

TRAXION



Reporte Trimestral 4T19 & 2019

Ciudad de México, 27 de febrero de 2020

Conferencia telefónica

Viernes 28 de febrero de 2020

10:00 a.m. hora de Ciudad de México

11:00 a.m. hora de Nueva York

Número de conferencia telefónica

Internacional: +1 (201) 689 8565

Estados Unidos: +1 (877) 407 0778

Grabación de la conferencia (disponible 2 semanas)

Internacional: +1 (919) 882 2331

Estados Unidos: +1 (877) 481 4010

ID: 58279

Contacto

Antonio Tejedo

a.tejedo@traxion.global

ir@traxion.global

+52 55 5046 7900 ext. 3208

Elba Salcedo

e.salcedo@traxion.global

ir@traxion.global

+52 55 5046 7900 ext. 3215

TRAXIÓN CUMPLE CON SU GUÍA DE RESULTADOS DE 2019 Y REPORTA QUE LOS INGRESOS CRECIERON 29.3% EN 2019, EL EBITDA AUMENTÓ 42.9% EN EL AÑO, MIENTRAS QUE EL FLUJO DE EFECTIVO OPERATIVO SE INCREMENTÓ 97.8%

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 consolidados totalizaron** Ps. 3,119 millones en el trimestre y Ps. 12,157 millones en el año, un crecimiento de 7.8% y 29.3% respectivamente con respecto a los mismos períodos de 2018.
- **El EBITDA¹ consolidado** totalizó Ps. 640 millones en el trimestre y Ps. 2,553 millones en el año, un crecimiento de 10.2% y 42.9% respectivamente.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 20.5% en el trimestre y 21.0% en el año, expandiéndose 50 y 200 puntos base, respectivamente, comparado con 2018.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 71.5% en el trimestre y 71.2% en el año, mostrando incrementos marginales comparado con los mismos períodos de 2018, derivado principalmente del aumento en la depreciación.
- **Los gastos generales** crecieron 7.3% en el trimestre y 20.1% en el año, derivado principalmente del incremento en las operaciones de la Compañía, mostrando eficiencias en ambos períodos, comparado con el año anterior. Particularmente, en el año se muestra una eficiencia de 140 puntos base como porcentaje de los ingresos, comparado con 2018.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 933 millones y Ps. 2,102 millones en el trimestre y el año, mostrando crecimientos de 90.8% y 97.8%, respectivamente, comparado con el año anterior.
- **La utilidad neta** totalizó Ps. 158 millones en el trimestre y Ps. 451 millones en el año, un crecimiento de 2.0%, comparado con el ejercicio anterior.
- **El CapEx en 2019** ascendió a Ps. 1,738 millones.
- **La deuda neta** alcanzó Ps. 5,194 millones al cierre de 2019, un incremento de 19.2% con respecto a 2018, mientras que la razón deuda neta / EBITDA se ubicó en 2.05x, comparado con 2.19x al cierre de 2018.
- **La flota promedio** en 2019 fue de 8,176 unidades motrices², esto representa un crecimiento de 19.4% comparado con 2018.
- **Los kilómetros recorridos** totalizaron 140.3 millones de kilómetros en el trimestre y 555.1 millones de kilómetros en el año, un incremento de 9.6% y 26.2% respectivamente, comparado con los mismos períodos de 2018.
- **La Compañía cumplió con su guía de resultados para 2019**

¹ EBITDA se calcula como utilidad de operación, más depreciación y amortización.

² Incluye 621 unidades de última milla que integran la flota de Redpack conformada por 65 camiones, 354 camiones ligeros, 44 autos y 158 motocicletas.

Guía de Resultados 2020

- En 2020, TRAXIÓN continuará la consolidación de sus operaciones, capitalizará oportunidades de crecimiento seleccionadas, e impulsará el segmento de logística, además de llevar a cabo las renovaciones de flota que correspondan.
- TRAXIÓN planea invertir aproximadamente Ps. 1,200 millones en 2020 en CapEx, lo que resultará en un crecimiento de alrededor de 8.0% tanto en Ingresos como en EBITDA, manteniendo un margen similar al de 2019.
- El crecimiento esperado para 2020 es 100% orgánico, por lo que no considera ni depende de ninguna adquisición de empresas.
- El CapEx de 2020 considera una eficiencia en la vida útil de las unidades de carga.

Crecimiento Ingresos 2020

↑ ~8%

Crecimiento EBITDA 2020

↑ ~8%

CapEx 2020

Ps. 1,200 millones

Margen EBITDA

~21%

Aspectos estratégicos:

- Incrementar la capacidad de inversión futura.
- Reducir apalancamiento.
- Optimizar la rentabilidad de la capacidad instalada actual.

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados inversionistas,

Me da mucho gusto presentarles las cifras de 2019, año en que TRAXIÓN continuó creciendo y fortaleciéndose. Fue un período en el que consolidamos las adquisiciones de 2018 y capitalizamos las oportunidades que se nos presentaron de forma eficiente y rentable. Todo esto se tradujo en sólidos resultados financieros y operativos.

Durante 2019 continuamos invirtiendo, a través de un despliegue rentable del capital, una utilización prudente de la deuda y un balance sólido. Somos el líder en nuestro sector y el referente del mercado, con la oferta de servicios más amplia y soluciones integrales a lo largo de toda la cadena de suministro.

En términos financieros, lo más relevante es el crecimiento en el flujo de efectivo operativo, que creció 97.8% para totalizar 2,102 millones de pesos; sin duda una cifra extraordinaria. De igual manera, TRAXIÓN alcanzó un crecimiento en ingresos de 29.3%, para totalizar 12,157 millones de pesos. Por su parte, el rubro de EBITDA sumó 2,553 millones de pesos, lo que representa un incremento de 42.9% con respecto a 2018.

Para 2020 nuestra guía de resultados contempla un crecimiento tanto en ingresos como en EBITDA de aproximadamente 8.0%, manteniendo el margen EBITDA en un nivel similar a 2019, con un nivel de CapEx de al menos 1,200 millones de pesos. Se trata de un crecimiento relativamente conservador para TRAXIÓN, pero estoy convencido de que son cifras adecuadas. Lo más importante es que continuaremos invirtiendo y creciendo, capitalizando las mejores oportunidades que se nos presenten.

Pasando a los resultados operativos, TRAXIÓN termina el año con un crecimiento de 19.3% en su flota promedio, para alcanzar 8,176 unidades. La mayor parte de esta expansión se dio de manera orgánica en el segmento de transporte escolar y de personal, cuya flota creció 15.6% en 2019. Por otro lado, en el segmento de carga y logística, el aumento se dio al consolidar la flota y operaciones de Bisonte, empresa adquirida en octubre de 2018, mientras que el espacio de almacén se expandió más de 51,545 metros cuadrados. El volumen de kilómetros se incrementó 26.2% y el ingreso por kilómetro registró aumentos en ambos segmentos en 2019.

Más allá de los resultados financieros y operativos, es importante mencionar el avance de la Compañía en términos de sostenibilidad. En 2019 diseñamos y adoptamos nuestra estrategia ASG que tiene como objetivo Fortalecer la sostenibilidad del grupo de manera integral: Capitales Económico, Humano, Industrial, Natural, Tecnológico, e Intelectual, así como Gobernanza, Productos y Servicios. Generamos las políticas relevantes, y alineamos nuestros objetivos con los de nuestros grupos de interés. Esto contribuyó a que TRAXIÓN fuera galardonada con el Premio Especial de Sustentabilidad por una publicación especializada en el sector.

2019 fue un año retador y 2020 no será una excepción. Tengan la confianza de que continuaremos cumpliendo compromisos y generando valor a través de la innovación, la tecnología y la experiencia. Tenemos la plataforma operativa más completa del sector y al mejor equipo administrativo de la industria.

Quiero agradecer a nuestros clientes, inversionistas y colaboradores, ya que, sin ustedes, estos extraordinarios resultados no hubieran sido posibles.

Sinceramente,

Aby Lijtszain Chernizky,

Cofundador y Presidente Ejecutivo.

Indicadores Financieros y Operativos

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

Indicadores Financieros	4T19	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Ingresos consolidados	3,119	2,894	7.8%	12,157	9,403	29.3%
Carga y logística	1,804	1,805	(0.1)%	7,140	5,490	30.0%
Transporte escolar y de personal	1,314	1,088	20.8%	5,017	3,913	28.2%
Costos totales	2,230	2,032	9.7%	8,655	6,587	31.4%
Gastos generales	601	560	7.3%	2,286	1,904	20.1%
Utilidad operativa consolidada	288	301	(4.2)%	1,216	986	23.4%
Depreciación y amortización	351	225	55.9%	1,292	702	83.9%
Gastos no recurrentes	-	54	NA	46	97	(53.1)%
EBITDA consolidado	640	580	10.2%	2,553	1,786	42.9%
Margen EBITDA	20.5%	20.1%	50 pbs	21.0%	19.0%	200 pbs
Utilidad neta consolidada	158	220	(28.2)%	451	442	2.0%
Utilidad por acción ³	0.30	0.41	(27.1)%	0.84	0.82	2.9%

Indicadores Operativos ⁴	4T19	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	140.3	128.0	9.6%	555.1	439.7	26.2%
Carga	64.5	59.0	9.3%	253.7	189.3	34.0%
Transporte Escolar y de personal	75.8	69.0	9.9%	301.3	250.4	20.4%
Flota promedio (unidades motrices)	8,249	7,944	3.8%	8,176	6,848	19.3%
Carga	2,192	2,103	4.2%	2,191	1,543	42.0%
Transporte Escolar y de personal	5,436	5,178	5.0%	5,364	4,642	15.6%
Última milla	621	663	(6.3)%	621	663	(6.3)%
Ingreso promedio por kilómetro⁵ (Ps./km.)						
Carga	21.45	22.83	(6.0)%	21.92	21.55	1.7%
Transporte Escolar y de personal	17.33	15.77	9.9%	16.65	15.63	6.5%
Costo promedio por kilómetro⁶ (Ps./km.)						
Carga	15.86	16.84	(5.8)%	15.97	15.97	0.0%
Transporte Escolar y de personal	11.82	10.42	13.4%	11.20	10.37	8.0%

³ Para calcular la utilidad por acción, se utilizó un promedio ponderado de acciones en circulación excluyendo recompras: 4T19: 533,173,330 acciones; 2019: 537,431,806; y para los periodos 2018: 4T18: 541,717,497; 2018: 542,523,447 acciones.

⁴ Incluye sólo carga; no incluye logística. Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

⁵ No incluye datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

⁶ Significa los costos incurridos por kilómetro recorrido: salarios, mantenimiento, combustible neto, peajes, y otros costos, incluyendo depreciación y amortización; no incluye costos de almacenaje.

Análisis de Resultados

En 2019, los ingresos consolidados crecieron Ps. 2,754 millones, lo que representa un incremento de 29.3% comparado con 2018, para totalizar Ps. 12,157 millones. Este crecimiento se debe principalmente a:

- Un aumento de Ps. 1,650 millones en los ingresos del segmento de carga y logística, un crecimiento de 30.0% para totalizar 7,140 millones y que representó 58.7% de los ingresos consolidados.
- Un aumento de Ps. 1,104 millones en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal, un crecimiento de 28.2% para totalizar 5,017 millones y que representó 41.3% de los ingresos consolidados.

En el 4T19, los ingresos consolidados crecieron Ps. 225 millones, lo que representa un incremento de 7.8% comparado con el 4T18, para totalizar 3,119 millones. Este crecimiento se debe principalmente al aumento en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal.

Los gastos generales crecieron 20.1% en el año y 7.3% en el trimestre. Ambos incrementos están en línea con la expansión de las operaciones de la Compañía. Particularmente, los gastos anuales muestran eficiencias de 140 punto base, como porcentaje de los ingresos, comparado con 2018.

La utilidad neta del ejercicio creció 2.0% comparado con 2018, debido principalmente al aumento en la depreciación por el crecimiento de flota, y al incremento en el costo financiero derivado de nivel de deuda promedio durante 2019, que representó más de 27.0% adicional al promedio de 2018.

La utilidad neta del trimestre registró un decremento de 28.2%, que se explica por un aumento en costos derivado principalmente por la depreciación, y el costo de instalaciones, servicios y suministros como resultado de la expansión natural del negocio y costos preoperativos de nuevos negocios, así como por el resultado integral de financiamiento, que refleja un aumento en el nivel de apalancamiento y el efecto de las coberturas de deuda por el movimiento en las tasas.

Costos Totales	4T19	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Combustible	562	546	6.4%	2,316	1,733	33.7%
% de ingresos	18.0%	18.9%		19.0%	18.4%	
Costo laboral	385	431	(10.7)%	1,622	1,427	13.6%
% de ingresos	12.3%	14.9%		13.3%	15.2%	
Peajes (autopistas)	159	145	9.2%	554	432	28.2%
% de ingresos	5.1%	5.0%		4.6%	4.6%	
Mantenimiento de flota	168	170	(0.7)%	684	574	19.2%
% de ingresos	5.4%	5.9%		5.6%	6.1%	
Instalaciones, servicios y suministros ⁷	725	520	39.3%	2,533	1,856	36.5%
% de ingresos	23.2%	18.0%		20.8%	19.7%	
Depreciación y amortización	231	221	16.4%	945	565	67.2%
% de ingresos	7.4%	7.6%		7.8%	6.0%	
Costos totales	2,230	2,032	9.8%	8,655	6,587	31.4%
% de ingresos	71.5%	70.2%		71.2%	70.0%	

Los costos totales crecieron 31.4% y 9.8% en el año y el trimestre, respectivamente. El crecimiento anual de los costos es mayor al de los ingresos consolidados y se debe principalmente a:

- Aumentos de los precios del combustible de aproximadamente 9.7% en el año, superando los estimados de la Compañía, y
- Un incremento en el costo de depreciación y amortización por el crecimiento orgánico e inorgánico de la flota, comparado con 2018.

Excluyendo el costo de depreciación y amortización, el resto de los costos operativos de la Compañía crecieron 28.0%, lo cual está en línea con el aumento de los ingresos consolidados de 2019, y con el incremento en el volumen de kilómetros; incluso se muestran eficiencias en costo laboral y mantenimiento de flota.

⁷ 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.

Resultado Integral de Financiamiento	4T19	4T18	2019	2018
Gasto por interés	(153)	(121)	(689)	(383)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	(11)	8	(10)	(49)
Efecto en instrumentos financieros	6	2	20	(12)
Ingresos por interés	(22)	16	27	55
Otros	(10)	(15)	(36)	(46)
Resultado integral de financiamiento	(191)	(110)	(688)	(434)

El resultado integral de financiamiento derivó en gastos de Ps. 688 millones y Ps. 191 millones en el año y en el trimestre, respectivamente, que se deben principalmente a:

- Un aumento en el gasto por interés como resultado del incremento de Ps. 910 millones en la deuda total, comparado con el cierre de 2018; y
- Un efecto en las coberturas contratadas ocasionado por el movimiento de las tasas de interés durante 2019.

Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	4T19	4T18	Δ\$	Δ%	2019	2018	Δ\$	Δ%
Utilidad neta consolidada	158	220	(62)		451	442	9	
Gasto por impuestos a la utilidad	(60)	(28)	(32)		76	110	(34)	
Depreciación y amortización	351	225	126		1,292	702	589	
Intereses a cargo	153	121	33		689	383	307	
Otros costos financieros	20	(17)	36		(3)	(43)	40	
Pérdida (utilidad) por venta de equipo	(37)	(2)	(35)		(36)	(32)	(4)	
Flujo Antes de Capital de Trabajo	585	518	66	12.8%	2,469	1,563	907	58.0%
Capital de Trabajo	348	(30)	377		(367)	(500)	133	
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	933	489	444	90.8%	2,102	1,063	1,039	97.8%

El flujo neto de actividades de operación totalizó Ps. 2,102 millones en 2019 y Ps. 933 millones en el 4T19, un crecimiento de 97.8% y 90.8%, respectivamente, comparado con los mismos períodos de 2018. Estos crecimientos se derivan principalmente de cambios en el ciclo de capital de trabajo como resultado de una mejora de aproximadamente 37.0% con respecto a 2018.

CapEx	4T19				2019			
Segmento	Expansión	Renovación	Total	%	Expansión	Renovación	Total	%
Carga y logística ⁸	38	32	70	41.3%	160	245	405	23.3%
Transporte escolar y de personal	99	-	99	58.7%	1,333	-	1,333	76.7%
Total	137	32	169		1,494	245	1,738	

Capital Contable

El capital contable creció Ps. 175 millones, alcanzado Ps. 10,224 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.

⁸ Incluye inversión en unidades motrices y equipo de carga diverso como semirremolques, plataformas, tolvas, etc.

Resultados Financieros y 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	4T19	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Ingreso de carga y logística	1,804	1,805	(0.1)%	7,140	5,490	30.0%
Ingreso sin considerar adquisiciones ⁹	1,463	1,499	(2.3)%	5,830	5,183	12.5%
Costos totales	1,334	1,317	1.3%	5,279	3,994	32.2%
Gastos generales ¹⁰	317	376	(15.6)%	1,297	1,078	20.4%
Utilidad de operación	153	143	7.4%	623	499	25.0%
EBITDA	307	326	(5.7)%	1,344	950	41.5%
Margen EBITDA	17.0%	18.0%	(100) pbs	18.8%	17.3%	150

Indicadores Operativos	4T19	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	64.5	59.0	9.3%	253.7	189.3	34.0%
Flota promedio (unidades motrices)	2,192	2,103	4.2%	2,191	1,543	42.0%
Flota de última milla ¹¹ (unidades)	621	663	(6.3)%	621	663	(6.3)%
Edad promedio de la flota (años)	4.5	5.2		4.8	5.2	
Ingreso promedio por km. ¹² (Ps.)	21.45	22.83	(6.0)%	21.92	21.55	1.7%
Costo promedio por km. ¹⁴ (Ps.)	15.86	16.84	(5.8)%	15.97	15.97	0.0%
Espacio de almacén (m ²)	430,225	378,680	13.6%	430,225	378,680	13.6%
Ingreso promedio por m ² (Ps.)	175.84	177.49	(0.9)%	169.89	171.99	(1.2)%
Costo promedio por m ² (Ps.)	138.53	127.39	8.7%	133.57	115.97	15.2%

En 2019, los ingresos del segmento de carga y logística crecieron 30.0% para totalizar 7,140 millones de pesos, y se debe principalmente a:

- Un aumento de 34.0% en el volumen de kilómetros derivado de una asignación de flota más eficiente, así como por la adquisición de El Bidente en octubre de 2018, la cual sumó 485 unidades a la flota de carga y contribuyó con Ps. 1,310 millones a los ingresos del segmento;
- Un incremento de 1.7% en el ingreso por kilómetro; y
- Un crecimiento de aproximadamente 51,545 m² en el espacio de almacén.

Los costos totales se incrementaron por encima del crecimiento en los ingresos del segmento, debido a:

- El crecimiento en el volumen de kilómetros y actividad operativa;
- Un aumento en el precio del combustible por 9.7%, superando los estimados de la Compañía; y
- Un incremento en el costo por depreciación derivado principalmente de la integración de la flota de El Bidente en octubre de 2018. Excluyendo la depreciación, los costos operativos del segmento crecieron 29.8%, mostrando un comportamiento en línea con el aumento en ingresos y actividad operativa.

El aumento en los gastos generales muestra un crecimiento menor al de los ingresos consolidados, reflejando eficiencias en la estructura.

Lo anterior resultó es un crecimiento de 25.0% en la utilidad de operación para totalizar Ps. 623 millones y de 41.5% en el EBITDA para alcanzar 1,344 millones, con un margen de 18.8%, una expansión de 150 puntos base con respecto a 2018.

En el 4T19 los ingresos del segmento no mostraron cambios. Lo anterior se debe principalmente a:

- Un porcentaje del volumen de kilómetros que se contrata para la temporada del 4T19 se reflejaron en el 3T19. Esto derivó en un mejor resultado del segmento durante el 3T19; y
- Un rebalanceo de flota por un mayor volumen de exportación, que resultó en un mayor incremento en kilómetros de vacío por menor volumen de importación.

⁹ Excluye solamente los ingresos de Bidente.

¹⁰ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

¹¹ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 65 camiones, 354 camiones ligeros, 44 autos y 158 motocicletas.

¹² Incluye solo carga; no incluye logística ni flota de última milla.

Los costos totales mostraron un cambio marginal como resultado de lo anterior sin un impacto mayor en la depreciación debido principalmente a que la flota de El Bidente se integró en el 4T18.

Lo anterior resultó en un EBITDA de Ps. 307 millones, un decremento de 5.7% comparado con el mismo período de 2018, y un margen de 17.0%, que representa una reducción de 100 puntos base con respecto al 4T18.

Transporte Escolar y de Personal

Indicadores Financieros	4T19	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Ingreso de transporte escolar y de personal	1,314	1,088	20.8%	5,017	3,913	28.2%
Costos totales	896	719	24.6%	3,375	2,593	30.2%
Gastos generales ¹³	283	190	49.2%	975	758	28.7%
Utilidad de operación	135	180	(24.7)%	650	568	14.4%
EBITDA	319	262	22.1%	1,209	854	41.7%
Margen EBITDA	24.3%	24.0%	30 pbs	24.1%	21.8%	230pbs

Indicadores Financieros	4T19	4T18	Δ	2019	2018	Δ
Kilómetros recorridos (miles)	75.8	69.0	9.9%	301.3	250.4	20.4%
Flota promedio (unidades motrices)	5,436	5,178	5.0%	5,364	4,642	15.6%
Edad promedio de la flota (años)	4.2	4.9		4.3	4.9	
Ingreso promedio por km. (Ps.)	17.33	15.77	9.9%	16.65	15.63	6.5%
Costo promedio por km. (Ps.)	11.82	10.42	13.4%	11.20	10.37	8.0%

En 2019 los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal crecieron Ps. 1,104 millones, un incremento de 28.2% para totalizar 5,017 millones. Este crecimiento se debe principalmente a la continuidad de los negocios que comenzaron en 2018 y que contribuyeron durante todo el año, así como a las expansiones y nuevos negocios generados en 2019. Es importante resaltar que este crecimiento es 100% orgánico.

Lo anterior es en respuesta a fuertes niveles de demanda, especialmente en las zonas de Bajío, Norte y el área metropolitana de la Ciudad de México. El crecimiento de 2019 fue resultado de un aumento en la flota de aproximadamente 722 unidades en promedio, un incremento de 15.6% comparado con 2018. Por su parte, el volumen de kilómetros aumentó en 51 millones, mientras que el ingreso por kilómetro creció 6.5%.

Los costos operativos del segmento crecieron por encima del incremento en los ingresos y el volumen de kilómetros, y se debe principalmente a:

- Un aumento en el precio del combustible por 9.7%, que superó los estimados de la Compañía,
- Un incremento en el costo de depreciación por el crecimiento orgánico de la flota durante el 2018 y 2019. Excluyendo la depreciación, los costos operativos del segmento crecieron 24.0% en 2019, por debajo del aumento en ingresos del segmento; y
- Un efecto por costos preoperativos derivados de la puesta en marcha de un promedio de 722 unidades nuevas.

Los gastos generales se incrementaron principalmente por:

- El crecimiento en los ingresos y la actividad operativa del segmento; y
- El aumento en gastos preoperativos por la puesta en marcha de 722 unidades nuevas.

Lo anterior resultó en un crecimiento en el EBITDA de 41.7%, con un margen de 24.1%, que representa una expansión de 230 puntos base con respecto a 2018.

En el 4T19 los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal crecieron Ps. 226 millones, un crecimiento de 20.8% para totalizar Ps. 1,314 millones.

Los costos se incrementaron en línea con el crecimiento en los ingresos, y el efecto del costo de depreciación.

Los gastos incrementaron por el crecimiento natural del segmento, y por gastos preoperativos por puesta en marcha de nuevas unidades.

Lo anterior trajo como resultado un crecimiento en EBITDA de 22.1%, para totalizar Ps. 319 millones, con un margen de 24.3%, que representa una expansión de 30 puntos base comparado con el 4T18.

¹³ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

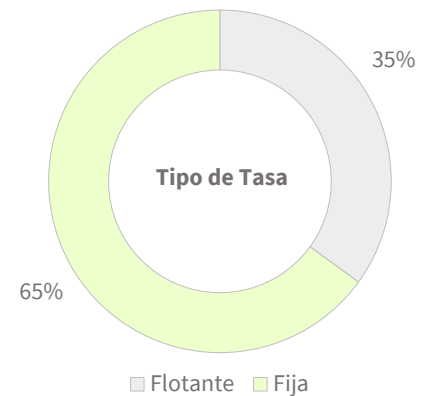
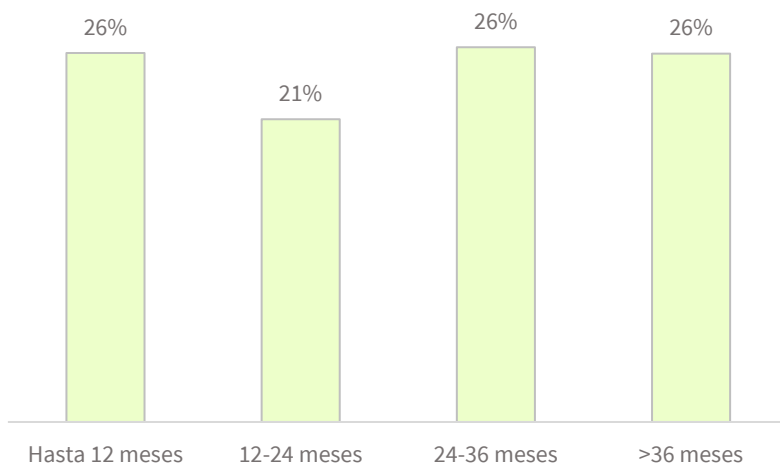
Perfil de la Deuda

En 2019, TRAXIÓN mantuvo un sano nivel de apalancamiento, en línea con su estrategia. La Compañía incrementó su deuda total en Ps. 910 millones y cerró el año con una razón deuda neta / EBITDA de 2.05x, por debajo del promedio de 2.18x de los primeros tres trimestres de 2019.

Desglose de la Deuda	2019	2018A	Δ\$	Δ%
Deuda a corto plazo	1,307	686	621	90.4%
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	223	152	71	46.9%
Deuda a largo plazo	3,478	3,529	(51)	(1.4)%
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	760	491	269	54.8%
Deuda total	5,768	4,858	910	18.7%
Efectivo	574	501	73	14.6%
Deuda neta	5,194	4,357	837	19.2%

Razones de Apalancamiento	2019
Deuda total / EBITDA UDM ¹⁴	2.28x
Deuda neta / EBITDA UDM	2.05x
Deuda total / Capital contable	0.56x

Perfil de Vencimientos



¹⁴ EBITDA últimos 12 meses, pro-forma con respecto a 2018.

Cobertura de Analistas

Institución	Analista	Contacto
Actinver	Ramón Ortiz	rortiz@actinver.com.mx
Barclays	Pablo Monsiváis	pablo.monsivais@barclays.com
Citi	Stephen Trent	stephen.trent@citi.com
Morgan Stanley	Josh Milberg, CFA	josh.milberg@morganstanley.com
Santander	Pedro Bruno	pbruno@santander.com.br
Miranda – Vector	Martín Lara	martin.lara@miranda-gr.com
UBS	Rogerio Araujo	rogerio.araujo@ubs.com

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 2019 con una flota promedio de 8,176 unidades motrices, 430,225 metros cuadrados de espacio de almacén logístico 3PL, presencia nacional, una cartera de más de 1,000 clientes, y más de 15,000 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 4.8 años, compuesta por un promedio de 2,191 unidades motrices, y 621 unidades de la flota de última milla, al cierre del 2019.

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 5,364 unidades motrices al cierre del 2019.

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)

Activo	2019	2018
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	574,204	501,130
Cuentas por cobrar, neto	2,028,152	2,003,735
Partes relacionadas	1,249	21,756
Otras cuentas por cobrar, neto	943,791	968,686
Inventarios, neto	46,765	96,555
Pagos anticipados	225,139	82,767
Total de activo circulante	3,819,300	3,674,629
Activo no circulante:		
Pagos anticipados a largo plazo	-	11,600
Equipo de transporte y maquinaria, neto	8,546,886	7,924,695
Activo por derecho de uso, neto	648,388	-
Inversiones permanentes	3,017	3,365
Crédito mercantil	4,290,691	4,289,608
Activos intangibles y otros activos, netos	1,423,146	1,507,278
Impuestos a la utilidad diferidos	373,852	217,857
Instrumentos financieros derivados	-	41,201
Total de activos no circulantes	15,285,980	13,995,604
Total de activo	19,105,280	17,670,233

Pasivo y capital contable	2019	2018
Pasivo circulante:		
Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	1,307,385	686,477
Obligaciones por arrendamiento capitalizable	223,440	152,057
Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a corto plazo	174,278	-
Proveedores	592,318	528,199
Acreedores	43,818	286,546
Otros impuestos por pagar	632,466	474,461
Provisiones	401,592	426,179
Impuesto a la utilidad	48,683	26,599
Participación de los trabajadores en la utilidad	75,141	46,491
Partes relacionadas	2,072	6,821
Anticipos de clientes	63,877	83,562
Total del pasivo circulante	3,565,070	2,717,392
Pasivo no circulante:		
Deuda a largo plazo ex vencimientos circulantes	3,477,822	3,528,873
Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo ex vencimientos circulantes	759,753	490,842
Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a largo plazo	207,474	-
Instrumentos financieros derivados	52,213	-
Beneficios a empleados	74,204	60,886
Impuestos a la utilidad diferidos	744,522	823,013
Total del pasivo no circulante	5,315,988	4,903,614
Total del pasivo	8,881,058	7,621,006
Capital contable:		
Capital social	8,599,249	8,855,224
Prima en suscripción de acciones	135,944	135,944
Reserva legal	34,169	34,169
Pérdidas actuariales	1,932	1,224
Ganancias por Instrumentos Financieros Derivados	(64,573)	28,841
Otras cuentas de capital	321,117	248,707
Resultados acumulados	1,196,384	745,118
Total del capital contable	10,224,222	10,049,227
Total del pasivo y capital contable	19,105,280	17,670,233

Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

	4T19	4T18	Δ%	2019	2018	Δ%
Ingresos por servicios:						
Ingresos por fletes	1,429,198	1,320,439	8.2%	5,646,968	4,103,200	37.6%
Servicios de logística	220,631	237,484	(7.1)%	855,362	814,172	5.1%
Ingresos por mensajería y paquetería	158,792	217,387	(27.0)%	632,823	532,559	18.8%
Transporte de personal	1,317,559	1,088,108	21.1%	5,019,200	3,912,900	28.3%
Otros ingresos	(7,500)	29,791		2,407	40,269	
Total de ingresos de operación	3,118,680	2,893,209	7.8%	12,156,760	9,403,100	29.3%
Costos totales	2,229,581	2,032,439		8,654,558	6,586,841	
Utilidad bruta	889,099	860,770	22.7%	3,502,202	2,816,259	24.4%
Gastos generales:	656,618	534,991		2,333,315	1,851,355	
Estimación de cuentas incobrables	36,971	43,722		85,405	52,602	
Otros (ingresos) gastos, neto	(92,890)	(19,020)		(132,623)	(74,131)	
Utilidad de operación	288,400	301,077	(4.2)%	1,216,105	986,433	23.3%
(Costo) ingreso financiero:						
Gastos por intereses	(153,112)	(120,552)		(689,445)	(382,863)	
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(3,501)	(748)		(4,262)	(1,360)	
Otros costos financieros	(6,978)	(14,008)		(31,822)	(44,415)	
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	(11,025)	8,051		(10,067)	(49,167)	
Efecto de valuación de instrumentos financieros	6,283	1,840		20,236	(11,550)	
Ingresos por intereses	(22,294)	15,846		26,920	55,454	
Costo financiero, neto	(190,627)	(109,571)		(688,440)	(433,901)	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad	97,773	191,506	(48.9)%	527,665	552,532	(4.5)%
Impuesto a la utilidad:						
Sobre base fiscal	(6,615)	38,798		283,624	183,373	
Diferidos	(53,312)	(67,072)		(207,225)	(73,102)	
Total de impuesto a la utilidad	(59,927)	(28,274)		76,399	110,271	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	157,700	219,780	(28.2)%	451,266	442,261	2.0%

Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

Flujo de efectivo de actividades de operación	4T19	4T18	2019	2018
Utilidad neta consolidada	157,700	219,780	451,266	442,261
Depreciación y amortización	351,316	225,304	1,291,661	702,494
Impuestos a la utilidad	(59,927)	(28,274)	76,399	110,271
Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada	-	809	-	809
Gasto por intereses, neto	175,405	104,706	662,525	327,409
Efecto de desincorporación de subsidiaria	-	-	39,993	-
Otras partidas virtuales	(39,988)	(3,185)	(52,365)	(19,537)
Flujo antes de variaciones al capital de trabajo	584,506	519,139	2,469,478	1,563,707
Cuentas por cobrar a clientes	193,885	(102,334)	(24,417)	(374,457)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,012	(15,305)	(1,146)	28,325
Otros activos circulantes	(89,528)	(77,785)	(106,408)	(138,369)
Impuestos acreditable	404	(53,789)	(289,104)	(225,463)
Proveedores	40,863	284,605	67,812	(61,352)
Pasivos acumulados	47,334	(66,074)	(147,680)	189,454
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(825)	710	(4,749)	(10,806)
Anticipo de clientes	6,971	(13,232)	(19,685)	(22,414)
Impuestos por pagar	146,723	13,562	158,004	115,128
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	932,346	489,496	2,102,105	1,063,754
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(168,365)	(1,088,121)	(1,738,347)	(2,829,654)
Otros activos y pasivos netos	(219,996)	(1,017,034)	597,607	(1,512,634)
Intereses ganados	(22,294)	28,304	26,920	55,457
Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión	(410,655)	(2,076,852)	(1,113,821)	(4,286,831)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Pagos de deuda bancaria	(703,998)	(95,960)	(3,315,189)	(1,136,750)
Recompra de acciones	(70,282)	(40,891)	(254,000)	(74,943)
Pagos de arrendamiento capitalizable	(200,497)	(109,700)	(338,193)	(174,006)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	6,282	1,839	20,235	16,212
Préstamos obtenidos de bancos	564,000	2,018,331	3,857,654	2,292,231
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	8,479	-	(264,864)	-
Intereses pagados	(130,889)	(159,382)	(620,853)	(469,889)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(526,905)	1,614,237	(915,210)	452,854
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes	(5,214)	26,881	73,074	(2,770,223)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	579,418	475,058	501,130	3,272,162
Efecto de revaluación sobre el efectivo	-	(809)	-	(809)
Efectivo y equivalentes al final del período	574,204	501,130	574,204	501,130