

TRAXION



Reporte Trimestral

2T20

Ciudad de México, 27 de julio de 2020

Conferencia telefónica

Martes 28 de julio 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: 35649

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 REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020. LOS INGRESOS CRECIERON 6.8%, EL EBITDA 15.9% Y LA UTILIDAD NETA 112.5%, CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019.

Las cifras presentadas en este reporte fueron preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (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. 3,279 millones en el trimestre, un crecimiento de 6.8% con respecto al 2T19.
- **El EBITDA¹ consolidado** totalizó Ps. 748 millones, un crecimiento 15.9% con respecto al mismo trimestre de 2019.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 22.8%, expandiéndose 180 puntos base, comparado con el 2T19.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 70.3% en el trimestre, una eficiencia de 210 puntos base comparado con el mismo período de 2019.
- **Los gastos generales** se redujeron 3.1%, derivado de iniciativas internas de ahorro por la contingencia sanitaria.
- **La utilidad operativa** creció 54.6% para totalizar Ps. 416 millones.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 593 millones, un crecimiento de 27.8%, comparado con el 2T19.
- **La utilidad neta** totalizó Ps. 151 millones, un crecimiento de 112.5%, comparado con el 2T19.
- **El CapEx** en el trimestre ascendió a Ps. 62 millones.
- **La deuda neta** alcanzó Ps. 4,792² millones al cierre del 2T20, una reducción de 6.7% con respecto al 2T19, mientras que la razón de deuda neta/EBITDA se ubicó en 1.80x³, comparado con 2.19x al cierre del 2T19.
- **La flota promedio** en el 2T20 fue de 8,206 unidades motrices⁴, esto representa un crecimiento de 1.5% comparado con el 2T19.
- **Los kilómetros recorridos** totalizaron 114.2 millones de kilómetros en 2T20, un decremento de 18.6% comparado con el mismo período de 2019.
- El 02 de junio **TRAXIÓN dio a conocer su primer reporte integrado**, con información financiera y no financiera de 2019. Para consultar el reporte, favor de seguir la siguiente liga: https://traxion.global/wp-content/uploads/2020/06/TRAXION_integrado_2019_esp.pdf
- **TRAXIÓN se encuentra en un proceso de emisión de deuda** en los mercados financieros locales y, de encontrar condiciones favorables, espera llevar a cabo la transacción durante el tercer trimestre de 2020.

Nota Respecto al COVID-19

Durante el segundo trimestre de 2020, TRAXIÓN siguió ejecutando medidas rigurosas para contribuir a la continuidad del negocio y las operaciones de manera oportuna, apegándose a los más estrictos lineamientos sanitarios y aplicando las medidas estipuladas en el protocolo interno de manejo de contingencias. La Compañía se preocupa por la salud de sus colaboradores, clientes, proveedores y de la comunidad en general. Nuestro personal recibe información y capacitación continua y apropiada sobre los protocolos de salud y medidas de cautela ante esta situación, manteniendo la gestión del negocio. De igual forma, las oficinas, flota, centros operativos, y otras instalaciones están siendo sanitizadas continuamente, y parte del personal corporativo y de oficinas regionales se encuentra trabajando desde casa.

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

² La deuda neta incluye el efectivo, los equivalentes de efectivo y las inversiones en acciones.

³ Para efectos del cálculo de razones de apalancamiento se suma el efecto de los instrumentos financieros derivados.

⁴ Incluye 618 unidades de última milla que integran la flota de Redpack conformada por 65 camiones, 355 camiones ligeros, 39 autos y 159 motocicletas.

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados inversionistas,

El segundo trimestre de 2020 fue uno de los más complejos y retadores de los últimos años. Sin embargo, TRAXIÓN entrega una vez más resultados sobresalientes. En términos financieros ha sido el mejor trimestre de la historia de la Compañía, en un entorno macroeconómico sumamente complicado a nivel global.

TRAXIÓN reporta un crecimiento de 112.5% en utilidad neta, así como un incremento de 210 millones de pesos en los ingresos, lo que representa 6.8%, comparado con el segundo trimestre del año pasado. Más allá, la utilidad operativa consolidada se incrementó 54.6%, mientras que el EBITDA aumenta 15.9%, y muestra un margen de 22.8%, una expansión de 180 puntos base.

Nuestro modelo de negocio resiliente es lo que nos ha permitido crecer a pesar de los acontecimientos globales recientes. El equipo de TRAXIÓN tiene el firme compromiso de ejecutar todos los esfuerzos posibles para continuar operando de manera eficiente y rentable, como lo ha hecho hasta ahora.

Comenzamos el trimestre con una porción significativa de nuestra flota detenida por los efectos de la contingencia de COVID-19, pero nuestra diversificación y flexibilidad, las excelentes relaciones que tenemos con los clientes, así como la estructura de los contratos, nos permitió movernos con agilidad hacia sectores que demandaban nuestros servicios y de esta manera aprovechar nuestra posición competitiva.

Durante el trimestre hubo un rebalanceo constante tanto de operaciones como de flota, lo que resultó en una disminución en el volumen de kilómetros de 18.6%. Sin embargo, nuestro músculo comercial llevó a cabo un esfuerzo enorme y una serie de gestiones que lograron contrarrestar los efectos negativos.

Conforme fue evolucionando el trimestre mantuvimos un monitoreo cercano y constante para detectar posibles oportunidades con clientes nuevos, así como mejoras y expansiones con clientes existentes. Mantuvimos el 100% de nuestra plantilla laboral y pusimos en marcha una serie de iniciativas para ahorrar costos y gastos, lo que impulsó aún más nuestros resultados. Hacia finales del trimestre, TRAXIÓN se encontraba trabajando a niveles cercanos al 100% de su capacidad.

En términos de endeudamiento, como saben, actualmente nos encontramos en un proceso para emitir deuda en el mercado, y ejecutar un reperfilamiento al reducir nuestro costo y extender los vencimientos. Creemos que hay una oportunidad de tomar ventaja de las condiciones de tasas en el mercado para darle aún más solidez financiera a la Compañía.

Hay que recordar que TRAXIÓN fue diseñada con tres pilares fundamentales: diversificación, disciplina e innovación. Son precisamente estos pilares los que contribuyeron a que la Compañía entregara, una vez más, estos sólidos resultados financieros y operativos.

En tecnología e innovación, durante el trimestre lanzamos dos aplicaciones de movilidad desarrolladas internamente. La primera es TRAXI, una aplicación de movilidad de personas. A través de esta aplicación, los usuarios consultan rutas de transporte preestablecidas, lo que les permite viajar más seguros y cómodos a sus destinos. En una primera etapa, se lanzó esta aplicación para transportar exclusivamente personal médico sin costo. La segunda es TRAXPORTA, una plataforma de servicios de carga que conecta clientes con empresas de transporte, lo que genera un negocio menos intensivo en activos soportado en la digitalización.

Mas allá, en términos de sostenibilidad, a principios de junio dimos a conocer nuestro primer reporte integrado con métricas financieras y no financieras. Hace más de dos años TRAXIÓN comenzó un camino largo y consistente hacia la integración de la sostenibilidad de sus empresas, negocios y operaciones. Nuestra estructura institucional, orientada al cliente y basada en la excelencia operativa, así como nuestro equipo, son el resultado de muchos años de experiencia y liderazgo en cada una de nuestras unidades de negocio, y de su responsabilidad con la gente, el medio ambiente y con el desarrollo de México.

En TRAXIÓN seguiremos trabajando y esforzándonos para operar bajo los más altos estándares sanitarios para cuidar a nuestra gente en todo momento, así como mantenernos cerca de nuestros clientes para seguir brindándoles las mejores soluciones en términos de movilidad.

Finalmente quiero agradecer a todo el equipo de TRAXIÓN, quienes hicieron posible estos resultados trimestrales, y a nuestros grupos de interés, quienes han depositado su confianza en nosotros.

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	Segundo Trimestre			Acumulado Enero - Junio		
	2020	2019	Δ	2020	2019	Δ
Ingresos consolidados	3,279	3,069	6.8%	6,462	5,904	9.4%
Carga y logística	2,157	1,813	19.0%	4,030	3,522	14.4%
Transporte escolar y de personal	1,122	1,255	(10.6)%	2,432	2,382	2.1%
Costos totales	2,303	2,222	3.6%	4,571	4,258	7.4%
Gastos generales	559	577	(3.1)%	1,160	1,102	5.3%
Utilidad operativa consolidada	416	269	54.6%	730	544	34.2%
Depreciación y amortización	332	336	(1.3)%	660	628	5.2%
Gastos no recurrentes	-	40		-	46	
EBITDA consolidado	748	646	15.9%	1,391	1,218	14.2%
Margen EBITDA	22.8%	21.0%	180 pbs	21.5%	20.6%	90 pbs
Utilidad neta consolidada	151	71	112.5%	281	154	81.7%
Utilidad por acción ⁵	0.28	0.13	110.9%	0.52	0.29	80.8%

Indicadores Operativos ⁶						
Kilómetros recorridos (millones)	114.2	140.3	(18.6)%	250.9	271.0	(7.4)%
Carga	55.6	64.6	(13.9)%	117.6	124.1	(5.2)%
Transporte Escolar y de personal	58.6	75.7	(22.6)%	133.3	146.9	(9.3)%
Flota promedio (unidades motrices)	8,206	8,087	1.5%	8,222	8,046	2.2%
Carga	2,131	2,114	0.8%	2,131	2,109	1.0%
Transporte Escolar y de personal	5,457	5,373	1.6%	5,473	5,323	2.8%
Última milla	618	600	3.0%	618	614	0.7%
Ingreso promedio por kilómetro⁷ (Ps./km.)						
Carga	22.38	22.24	0.6%	22.10	22.07	0.1%
Transporte Escolar y de personal	19.14	16.58	15.4%	18.25	15.31	19.2%
Costo promedio por kilómetro⁸ (Ps./km.)						
Carga	16.18	16.29	(0.7)%	16.27	16.60	(2.0)%
Transporte Escolar y de personal	11.68	11.17	4.6%	11.59	10.25	13.1%

⁵ Para calcular la utilidad por acción, se utilizó el siguiente promedio ponderado de acciones en circulación excluyendo recompras: 2T19: 537,215,609 acciones; 2T20: 537,442,451 acciones; 6M19: 538,597,250 acciones; y 6M20: 539,431,609 acciones.

⁶ Incluye sólo carga; no incluye logística. Cifras no consolidadas que incluyen transacciones inter-compañías.

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

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

Análisis de Resultados

En el 2T20, los ingresos consolidados crecieron Ps. 210 millones, un incremento de 6.8% comparado con el 2T19, para totalizar Ps. 3,279 millones. Al inicio del trimestre y derivado de la contingencia por COVID-19, varios clientes de diversas industrias detuvieron sus operaciones, incluyendo corporativos y escuelas. Conforme evolucionó el trimestre, algunos clientes solicitaron aumentos en su capacidad operativa en ambos segmentos, mientras que algunos otros clientes nuevos comenzaron a requerir nuestros servicios. Todo esto resultó en un rebalanceo constante de flota, cambios en la estructura operativa, y un enfoque en ahorros y eficiencias.

El segmento de carga y logística mostró un incremento en ingresos de Ps. 344 millones, que representa un crecimiento de 19.0% comparado con el 2T19, derivado principalmente de:

- un aumento en la demanda de bienes básicos y de consumo, y que resultó en un rebalanceo de flota hacia las industrias de autoservicio y alimentos, así como hacia algunos circuitos de exportación,
- un incremento significativo en la demanda por servicios logísticos de carga consolidada y última milla durante todo el período; y
- la recuperación de volumen en algunos sectores de la economía a finales del trimestre.

Como resultado de lo anterior, la utilidad operativa del segmento creció 88.4%, y el EBITDA aumentó 20.3%, mientras que el margen se expandió 20 puntos base, comparado con el 2T19. Adicionalmente, el rebalanceo de flota resultó en una reducción de 13.9% en el volumen de kilómetros del segmento.

El segmento de transporte escolar y de personal mostró un decremento de 10.6% en los ingresos y una reducción de 22.6% en los kilómetros recorridos en el 2T19, como resultado principalmente de la pandemia por COVID-19 cuya contingencia ocasionó la reducción en la actividad operativa de este segmento con clientes industriales y corporativos al inicio del trimestre, así como con escuelas. Sin embargo, esta reducción en ingresos fue contrarrestada por diversas eficiencias logradas durante el trimestre. Como resultado, la utilidad operativa del segmento creció 29.5%, el EBITDA se incrementó 14.8% y el margen se expandió 650 puntos base en el segundo trimestre.

La Compañía logró estos resultados principalmente por:

- la fortaleza y flexibilidad comercial que derivó en la captación de clientes nuevos y en expansión de capacidad operativa,
- la diversificación de clientes e industrias a las que presta servicios, y
- la implementación de eficiencias y ahorros, tanto en costos variables como en gastos fijos que resultó en reducciones significativas.

Lo anterior resultó en un crecimiento de 54.6% en la utilidad operativa consolidada de la Compañía. Por su parte, el EBITDA consolidado alcanzó Ps. 748 millones, un crecimiento de 15.9%, mientras que el margen se ubicó en 22.8%, una expansión de 180 puntos base, comparado con el mismo período de 2019. De igual manera, la utilidad neta creció 112.5% para totalizar Ps. 151 millones.

Costos Totales	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2020	2019	Δ	2020	2019	Δ
Combustible	317	582	(45.6)%	850	1,163	(26.9)%
% de ingresos	9.7%	19.0%		13.2%	19.7%	
Costo laboral	455	408	11.6%	909	807	12.7%
% de ingresos	13.9%	13.3%		14.1%	13.7%	
Peajes (autopistas)	150	137	9.7%	266	263	1.1%
% de ingresos	4.6%	4.5%		4.1%	4.5%	
Mantenimiento de flota	116	189	(38.7)%	257	345	(25.5)%
% de ingresos	3.5%	6.1%		4.0%	5.8%	
Instalaciones, servicios y suministros ⁹	1,007	618	63.0%	1,789	1,184	51.0%
% de ingresos	30.7%	20.1%		27.7%	20.1%	
Depreciación y amortización	258	289	(10.6)%	500	496	0.9%
% de ingresos	7.9%	9.4%		7.7%	8.4%	
Costos totales	2,303	2,222	3.6%	4,571	4,258	7.4%
% de ingresos	70.3%	72.4%		70.7%	72.1%	

Los costos operativos crecieron 3.6% y mostraron una compresión de 210 puntos base como porcentaje de los ingresos. Debido a la contingencia por COVID-19, la Compañía enfrentó cambios operativos en ambos segmentos, lo que alteró temporalmente la estructura de costos. Las principales variaciones en costos del período se explican de la siguiente manera:

⁹ 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 por combustible decreció 45.6% y representó 9.7% de los ingresos como resultado de (i) una reducción de 18.6% en el volumen de kilómetros, derivado de afectaciones generadas por la contingencia sanitaria; y (ii) una reducción de aproximadamente 11.8% en los precios del combustible, comparado con el 2T19.
- El costo laboral se incrementa por el crecimiento en la actividad operativa en servicios de logística, así como una parte variable en el segmento de transporte escolar y de personal.
- El costo por mantenimiento de flota se redujo 38.7% comparado con el 2T19, principalmente derivado de la reducción en los kilómetros recorridos en ambos segmentos, y que resulta en menor mantenimiento a las unidades.
- El costo de instalaciones, servicios y suministros se incrementó 63.0% derivado de que (i) TRAXIÓN continuó gestionando operaciones logísticas con activos propios y de terceros mediante subcontrataciones para ejecutar procesos de distribución; y (ii) se incurrieron costos por el incremento de las operaciones logísticas de carga consolidada y última milla, principalmente en almacenaje y aduanas.

Resultado Integral de Financiamiento	Segundo Trimestre		Acumulado Enero – Junio	
	2020	2019	2020	2019
Gasto por interés	(173)	(173)	(330)	(318)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	15	(2)	73	(5)
Efecto en instrumentos financieros	(9)	11	(11)	19
Ingresos por interés	27	6	32	10
Otros	(3)	(8)	(9)	(18)
Resultado integral de financiamiento	(143)	(166)	(245)	(312)

El resultado integral de financiamiento derivó en gastos de Ps.143 millones, principalmente por una utilidad cambiaria de Ps. 15 millones por ingresos denominados en dólares, y a un incremento de Ps. 21 millones de pesos en ingresos por interés por la posición de caja que resulta de la disposición de líneas al final del 1T20 para enfrentar potenciales contingencias. Por su parte, el gasto por interés no sufrió cambios significativos derivado principalmente de una menor tasa de interés en las porciones variables de la deuda.

Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2020	2019	Δ\$	2020	2019	Δ\$
Utilidad neta consolidada	151	71	80	281	154	127
Gasto por impuestos a la utilidad	122	32	90	204	77	127
Depreciación y amortización	332	336	(4)	660	628	32
Intereses a cargo	176	173	3	339	318	21
Otros costos financieros	(17)	23	(40)	(21)	12	(32)
Pérdida (utilidad) por venta de equipo	8	(5)	13	13	(9)	22
Pérdida (Utilidad) cambiaria	2	0	2	(5)	0	(5)
Flujo Antes de Capital de Trabajo	773	630	143	22.7%	1,471	1,181
Capital de Trabajo	(180)	(166)	(14)	(400)	(395)	(5)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	593	464	129	27.8%	1,071	786
					285	36.3%

El flujo neto de actividades de operación creció 27.8% comparado con el 2T19, principalmente por la utilidad neta generada.

CapEx	Segundo Trimestre 2020				Acumulado Enero – Junio 2020			
	Segmento	Expansión	Renovación	Total	%	Expansión	Renovación	Total
Carga y logística ¹⁰	3	15	18	29.6%	6	113	119	65.2%
Transporte escolar y de personal	43	-	43	70.4%	43	20	64	34.8%
Total	46	15	62		49	134	183	

Capital Contable

El capital contable creció Ps. 193 millones, alcanzado Ps. 10,497 millones, comparado con Ps. 10,304 millones al 31 de diciembre de 2019, y se debe principalmente a la utilidad neta generada en el período menos el efecto de la recompra de acciones.

¹⁰ 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	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2020	2019	Δ	2020	2019	Δ
Ingreso de carga y logística	2,157	1,813	19.0%	4,030	3,522	14.4%
Costos totales	1,619	1,377	17.6%	3,028	2,650	14.2%
Gastos generales ¹¹	308	334	(7.8)%	600	635	(5.4)%
Utilidad de operación	246	131	88.4%	426	287	48.4%
EBITDA	429	356	20.3%	783	687	14.1%
Margen EBITDA	19.9%	19.7%	20 pbs	19.4%	19.5%	(10) pbs

Indicadores Operativos	2020	2019	Δ	2020	2019	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	55.6	64.6	(13.9)%	117.6	124.1	(5.2)%
Flota promedio (unidades motrices)	2,131	2,114	0.8%	2,131	2,109	1.0%
Flota de última milla ¹² (unidades)	618	600	3.0%	618	614	0.7%
Edad promedio de la flota (años)	4.5	4.5		4.5	4.5	
Ingreso promedio por km. ¹³ (Ps.)	22.38	22.24	0.6%	22.10	22.07	0.1%
Costo promedio por km. ¹⁴ (Ps.)	16.18	16.29	(0.7)%	16.27	16.60	(2.0)%
Espacio de almacén (m ²)	455,735	427,008	6.7%	455,735	427,008	6.7%
Ingreso promedio por m ² (Ps.)	173.70	145.49	19.4%	176.00	156.23	12.7%
Costo promedio por m ² (Ps.)	121.01	132.64	(8.8)%	123.58	130.87	(5.6)%

Transporte Escolar y de Personal

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2020	2019	Δ	2020	2019	Δ
Ingreso de transporte escolar y de personal	1,122	1,255	(10.6)%	2,432	2,382	2.1%
Costos totales	684	846	(19.1)%	1,544	1,608	(4.0)%
Gastos generales ¹⁴	244	261	(6.6)%	530	463	14.4%
Utilidad de operación	190	147	29.5%	351	299	17.2%
EBITDA	327	285	14.8%	628	542	15.9%
Margen EBITDA	29.2%	22.7%	650 pbs	25.8%	22.7%	310 pbs

Indicadores Operativos	2020	2019	Δ	2020	2019	Δ
Kilómetros recorridos (miles)	58.6	75.7	(22.6)%	133.3	146.9	(9.3)%
Flota promedio (unidades motrices)	5,457	5,373	1.6%	5,473	5,323	2.8%
Edad promedio de la flota (años)	4.2	4.5		4.2	4.5	
Ingreso promedio por km. (Ps.)	19.14	16.58	15.4%	18.25	15.31	19.2%
Costo promedio por km. (Ps.)	11.68	11.17	4.6%	11.59	10.25	13.1%

¹¹ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

¹² Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 65 camiones, 355 camiones ligeros, 39 autos y 159 motocicletas.

¹³ Incluye solo carga; no incluye logística ni flota de última milla.

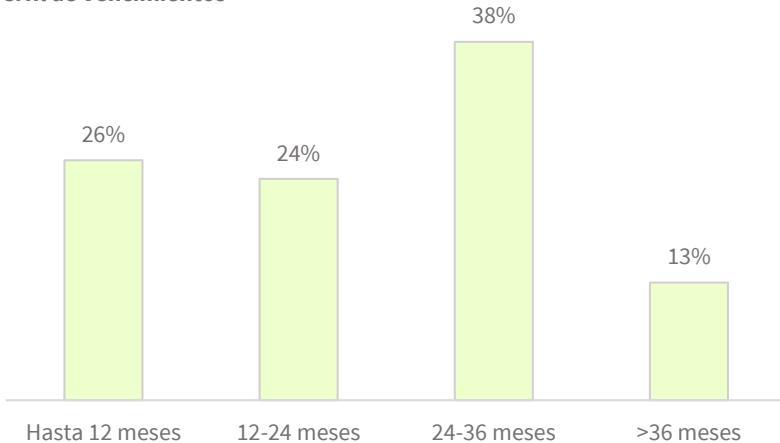
¹⁴ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

Perfil de la Deuda

Desglose de la Deuda	2T20	2T19	Δ\$	Δ%
Deuda a corto plazo	1,473	1,153	320	27.8%
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	244	175	69	39.4%
Deuda a largo plazo	4,371	3,734	637	17.1%
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	618	653	(35)	(5.4)%
Deuda total	6,705	5,715	990	17.3%
Efectivo ¹⁵	1,913	581	1,332	229.4%
Deuda neta	4,792	5,135	(342)	(6.7)%

Razones de Apalancamiento	2T20
Deuda total / EBITDA UDM ¹⁶	2.49x
Deuda neta / EBITDA UDM ¹⁷	1.80x
Deuda total / Capital contable	0.64x

Perfil de Vencimientos



¹⁵ La deuda neta incluye el efectivo, los equivalentes de efectivo y las inversiones en acciones.

¹⁶ EBITDA últimos 12 meses.

¹⁷ Para efectos de cálculo de razones de apalancamiento se suma el efecto de los instrumentos financieros derivados.

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 2T20 con una flota promedio de 8,206 unidades motrices, 455,735 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 4.5 años, compuesta por un promedio de 2,131 unidades motrices, y 618 unidades de la flota de última milla, al cierre del 2T20.

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 flotas más grande y moderna de México compuesta por un promedio de 5,457 unidades motrices al cierre del 2T20.

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	2020	2019	Pasivo y capital contable	2020	2019
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,668,433	580,503	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	1,472,991	1,307,385
Inversión en acciones	244,535	-	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	243,553	223,440
Cuentas por cobrar, neto	2,580,161	2,025,652	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a corto plazo	193,078	174,278
Partes relacionadas	1,173	1,249	Proveedores	893,846	551,198
Otras cuentas por cobrar, neto	963,429	943,952	Acreedores	119,826	87,621
Inventarios, neto	64,768	46,765	Otros impuestos por pagar	661,577	582,306
Pagos anticipados	174,176	101,288	Provisiones	671,184	407,392
Total de activo circulante	5,696,675	3,699,409	Impuesto a la utilidad	56,658	49,906
Activo no circulante:			Participación trabajadores en utilidad	52,242	66,698
Pagos anticipados a largo plazo	185,837	128,152	Partes relacionadas	4,073	2,215
Equipo de transporte y maquinaria, neto	7,798,489	7,881,999	Anticipos de clientes	44,964	63,877
Activo por derecho de uso, neto	1,305,215	1,330,428	Total del pasivo circulante	4,413,993	3,516,316
Inversiones permanentes	3,017	3,017	Pasivo no circulante:		
Crédito mercantil	4,322,892	4,322,892	Deuda a largo plazo ex venc. circ.	4,370,987	3,477,822
Activos intangibles y otros activos, netos	1,355,448	1,368,566	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo ex vencimientos circulantes	617,723	759,753
Impuestos a la utilidad diferidos	335,424	369,876	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a largo plazo	196,756	207,474
Total de activos no circulantes	15,306,321	15,404,930	Beneficios a empleados	77,482	75,027
			Impuestos a la utilidad diferidos	717,733	712,009
			Total del pasivo no circulante	6,092,348	5,284,298
			Total del pasivo	10,506,341	8,800,614
Total de activo	21,002,996	19,104,339	Capital contable:		
			Capital social	8,531,816	8,599,249
			Prima en suscripción de acciones	135,944	135,944
			Reserva legal	67,272	39,200
			Pérdidas actuariales	4,915	1,932
			Ganancias por Instrumentos Financieros Derivados	(96,003)	(36,549)
			Otras cuentas de capital	411,238	375,035
			Resultados acumulados	1,441,473	1,188,914
			Total del capital contable	10,496,655	10,303,725
			Total del pasivo y capital contable	21,002,996	19,104,339

Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

	2T20	2T19	Δ%	1S20	1S19	Δ%
Ingresos por servicios:						
Ingresos por fletes	1,568,398	1,425,440	10.0%	2,963,046	2,767,554	7.1%
Servicios de logística	241,101	222,364	8.4%	469,052	422,708	11.0%
Ingresos por mensajería y paquetería	346,090	153,510	125.5%	596,271	317,814	87.6%
Transporte de personal	1,121,390	1,255,182	(10.7)%	2,431,619	2,381,680	2.1%
Otros ingresos	1,554	12,057		2,136	14,428	
Total de ingresos de operación	3,278,532	3,068,553	6.8%	6,462,123	5,904,184	9.4%
Costos totales	2,303,266	2,222,211		4,571,480	4,257,767	
Utilidad bruta	975,266	846,342	15.2%	1,890,643	1,646,417	14.8%
Gastos generales:						
Estimación de cuentas incobrables	522,738	579,581		1,113,604	1,110,173	
Otros (ingresos) gastos, neto	49,826	22,746		63,140	29,855	
Utilidad de operación	416,108	269,114	54.6%	730,398	544,080	34.2%
(Costo) ingreso financiero:						
Gastos por intereses	(172,537)	(172,653)		(329,666)	(318,391)	
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(224)	(254)		(447)	(508)	
Otros costos financieros	(3,128)	(8,152)		(8,947)	(17,212)	
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	15,299	(2,142)		72,632	(5,020)	
Efecto de valuación de instrumentos financieros	(9,164)	10,508		(11,347)	19,282	
Ingresos por intereses	26,504	6,424		32,375	9,581	
Costo financiero, neto	(143,250)	(166,269)		(245,400)	(312,268)	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad	272,858	102,845	165.3%	484,998	231,812	109.2%
Impuesto a la utilidad:						
Sobre base fiscal	104,891	102,984		203,606	175,967	
Diferidos	17,008	(71,183)		761	(98,591)	
Total de impuesto a la utilidad	121,899	31,801		204,367	77,376	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	150,959	71,044	112.5%	280,631	154,436	81.7%

Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

Flujo de efectivo de actividades de operación	2T20	2T19	1S20	1S19
Utilidad neta consolidada	150,959	71,044	280,631	154,436
Depreciación y amortización	332,100	336,443	660,198	627,806
Impuestos a la utilidad	121,899	31,801	204,367	77,376
Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada	1,713	-	(4,932)	-
Gasto por intereses, neto	149,161	166,229	306,238	308,810
Efecto de desincorporación de subsidiaria	-	39,993	-	39,993
Otras partidas virtuales	17,039	(15,665)	24,626	(27,811)
Flujo antes de variaciones al capital de trabajo	772,872	629,846	1,471,128	1,180,609
 Cuentas por cobrar a clientes	(235,172)	13,436	(554,509)	(232,285)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	221	(3,673)	76	(3,557)
Otros activos circulantes	(22,957)	75,873	(140,099)	23,189
Impuestos acreditables	(72,876)	(97,024)	(158,717)	(168,324)
Proveedores	63,462	(239,157)	179,966	27,148
Pasivos acumulados	10,252	70,777	211,079	(22,595)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	537	(2,978)	1,858	(4,622)
Anticipo de clientes	(11,455)	(22,054)	(18,913)	(36,972)
Impuestos por pagar	87,831	38,911	79,270	23,503
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	592,714	463,956	1,071,139	786,095
 Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(61,506)	(687,115)	(182,961)	(1,141,819)
Otros activos y pasivos netos	(311,687)	342,227	(282,498)	461,205
Intereses ganados	26,504	6,424	32,375	9,581
Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión	(346,690)	(338,464)	(433,085)	(671,034)
 Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Pagos de deuda bancaria	(1,104,507)	(818,946)	(2,497,117)	(1,540,093)
Recompra de acciones	(97,448)	(84,352)	(67,433)	(129,670)
Pagos de arrendamiento capitalizable	(40,158)	(46,687)	(85,954)	(84,683)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	(9,165)	2,182	(11,349)	19,282
Préstamos obtenidos de bancos	1,155,697	1,112,980	3,555,047	2,195,888
Pagos por arrendamiento	(57,137)	(61,010)	(126,009)	(202,802)
Intereses pagados	(166,748)	(152,750)	(322,243)	(293,353)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(319,465)	(48,583)	444,944	(35,431)
 (Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes	(73,441)	76,909	1,082,998	79,630
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1,743,587	503,851	580,503	501,130
Efecto de revaluación sobre el efectivo	(1,713)	-	4,932	-
Efectivo y equivalentes al final del período	1,668,433	580,760	1,668,433	580,760