



Reporte Trimestral

3T20

Ciudad de México, 26 de octubre de 2020

Conferencia telefónica

Martes 27 de octubre de 2020
10:00 a.m. hora de Ciudad de México
12:00 p.m. hora de Nueva York

****Favor de tomar en cuenta la diferencia de dos horas debido al cambio de horario en México****

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: 38052

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 TERCER TRIMESTRE DE 2020. LOS INGRESOS CRECIERON 20.4%, EL EBITDA 21.2%, LA UTILIDAD NETA 37.3%, Y EL FLUJO OPERATIVO 47.4% CON RESPECTO AL TERCER 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. 3,774 millones en el trimestre, un crecimiento de 20.4% con respecto al 3T19.
- **El EBITDA¹ consolidado** totalizó Ps. 844 millones, un crecimiento 21.2% con respecto al mismo trimestre de 2019.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 22.4%, expandiéndose 20 puntos base, comparado con el 3T19.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 71.1% en el trimestre, una expansión de 190 puntos base comparado con el 3T19.
- **Los gastos generales** representaron 15.8% de los ingresos, una eficiencia de 280 puntos base con respecto al 3T19, derivado de iniciativas internas implementadas durante la contingencia sanitaria.
- **La utilidad operativa** creció 28.9% para totalizar Ps. 495 millones.
- **La utilidad neta** totalizó Ps. 191 millones, un crecimiento de 37.3%, comparado con el 3T19.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 565 millones, un crecimiento de 47.4%, comparado con el 3T19.
- **El CapEx** en el trimestre ascendió a Ps. 171 millones.
- **La deuda neta** alcanzó Ps. 4,786² millones al cierre del 3T20, una reducción de Ps. 612 millones con respecto al 3T19, mientras que la razón de deuda neta/EBITDA se ubicó en 1.69x³, comparado con 2.16x al cierre del 3T19.
- **La flota promedio** en el 3T20 fue de 8,158 unidades motrices⁴, muy similar a la flota en el 3T19.
- El 10 de septiembre, **TRAXIÓN colocó certificados bursátiles quirografarios** en el mercado local por Ps. 2,500 millones de pesos, a un plazo de 7 años, con tasa fija de 8.98%, con el objetivo de sustituir pasivos, extender el perfil de vencimiento de su deuda, mejorar el flujo de efectivo, y optimizar el costo de financiamiento. Para más información, favor de consultar la siguiente liga: https://traxion.global/inversion/Informacion_financiera/ColocacionDeuda
- Después de la emisión, el promedio de vencimiento de la deuda es de alrededor de 4 años, comparado con aproximadamente 2 años antes de la transacción.
- **TRAXION confirma su guía de resultados de 2020.**

Nota Respecto al COVID-19

Durante el tercer trimestre de 2020, TRAXIÓN continuó ejecutando medidas rigurosas para contribuir a mantener 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 603 unidades de última milla que integran la flota de Redpack conformada por 62 camiones, 350 camiones ligeros, 43 autos y 148 motocicletas.

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados inversionistas,

Durante el tercer trimestre del año, TRAXIÓN continuó con tendencia positiva y, una vez más, entrega resultados financieros y operativos sólidos, dentro de un entorno macroeconómico complejo. Nuestro modelo de negocio nos ha permitido enfrentar la contingencia de manera eficiente y aprovechar las oportunidades de crecimiento. TRAXIÓN operó al 100% de su capacidad durante la totalidad del período.

Este trimestre TRAXIÓN alcanzó uno de los hitos más importantes de su historia: la primera emisión de deuda en el mercado local. Se trata de una colocación de 2,500 millones de pesos de certificados bursátiles quirografarios, a un plazo de 7 años, con tasa fija de 8.98%. La transacción fue bien recibida por el mercado, lo que interpretamos como un voto de confianza hacia TRAXIÓN. Con esta emisión, la compañía mejoró significativamente su perfil de apalancamiento y su capacidad de generación futura de flujo de efectivo.

En términos financieros, TRAXIÓN reporta un crecimiento de 20.4% en los ingresos consolidados para totalizar 3,774 millones de pesos, mientras que el EBITDA alcanzó 844 millones, un incremento de 21.2%, que resultó en un margen de 22.4%, comparado con el mismo período de 2019. Pero quizá lo más relevante, es el crecimiento de 37.3% en la utilidad neta y 47.4% en el flujo neto de actividades de operación, sin duda con eficiencias tangibles.

En la parte operativa, me complace compartirles que nuestros negocios logísticos han crecido de manera favorable, especialmente aquellos canales relacionados directamente con el comercio electrónico, un sector que ha incrementado significativamente sus volúmenes. Dentro de TRAXIÓN, estimamos que más del 10% de los ingresos consolidados provienen ya directamente del comercio electrónico, comparado con menos del 4% en el mismo trimestre de 2019. En términos de ingresos, concretamente el servicio de última milla creció casi tres veces comparado con el mismo período del año pasado.

Desde hace años visualizamos el desarrollo y mayor penetración en el mercado de comercio electrónico. Sin duda, la contingencia por COVID-19 ha sido el catalizador de este canal que ya representa una parte fundamental en el negocio de TRAXIÓN, lo que nos ha permitido crear una capacidad operativa robusta para atender este negocio. Todo esto en línea con nuestra estrategia de desarrollar un negocio más ligero en activos.

Por su parte, el segmento de transporte escolar y de personal continuó la misma tendencia que al cierre del segundo trimestre. El regreso de las actividades de ciertas industrias, junto con las medidas de sana distancia, resultaron en una sobredemanda de nuestros servicios. TRAXIÓN es el líder indiscutible en este segmento en México, no solo por tamaño de flota, si no por nivel de servicio, agilidad de respuesta, flexibilidad operativa y tecnología de punta. Todo esto nos permitió responder de forma efectiva a los niveles de demanda y oportunidades que se nos presentaron.

TRAXIÓN ha llegado a diferentes acuerdos y negociaciones con escuelas a través de las que se otorgan algunos descuentos en sus contratos, como un esfuerzo por mantener las sólidas relaciones de largo plazo que tenemos con estos clientes. La flota que regularmente está dedicada a escuelas está temporalmente asignada a clientes del sector industrial.

Finalmente, me complace informarles que hemos mantenido el 100% de nuestra plantilla laboral, con especial atención en nuestros colaboradores más vulnerables. Sin duda este período de contingencia ha ido una gran curva de aprendizaje, en la que hemos afianzado nuestro liderazgo, tanto dentro como fuera de la compañía.

Una vez más, quisiera agradecerles su confianza en TRAXIÓN, porque gracias a ello estamos posicionados para continuar siendo la mejor solución de logística y movilidad en México.

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 | Tercer Trimestre | | | Acumulado Enero - Septiembre | | |
|----------------------------------|------------------|-------|--------|------------------------------|-------|--------|
| | 2020 | 2019 | Δ | 2020 | 2019 | Δ |
| Ingresos consolidados | 3,774 | 3,134 | 20.4% | 10,236 | 9,038 | 13.3% |
| Carga y logística | 2,216 | 1,814 | 22.2% | 6,246 | 5,336 | 17.0% |
| Transporte escolar y de personal | 1,559 | 1,320 | 18.1% | 3,990 | 3,702 | 7.8% |
| Costos totales | 2,682 | 2,167 | 23.8% | 7,253 | 6,425 | 12.9% |
| Gastos generales | 598 | 583 | 2.5% | 1,758 | 1,685 | 4.3% |
| Utilidad operativa consolidada | 495 | 384 | 28.9% | 1,225 | 928 | 32.0% |
| Depreciación y amortización | 349 | 313 | 11.7% | 1,009 | 940 | 7.3% |
| Gastos no recurrentes | - | - | - | - | 46 | - |
| EBITDA consolidado | 844 | 696 | 21.2% | 2,234 | 1,914 | 16.8% |
| Margen EBITDA | 22.4% | 22.2% | 20 pbs | 21.8% | 21.2% | 60 pbs |
| Utilidad neta consolidada | 191 | 139 | 37.3% | 472 | 294 | 60.7% |
| Utilidad por acción ⁵ | 0.36 | 0.26 | 37.8% | 0.88 | 0.55 | 60.6% |

| Indicadores Operativos ⁶ | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Kilómetros recorridos (millones) | 155.1 | 140.1 | 10.8% | 406.0 | 411.1 | (1.2)% |
| Carga | 64.2 | 61.5 | 4.5% | 181.9 | 185.6 | (2.0)% |
| Transporte Escolar y de personal | 90.9 | 78.6 | 15.7% | 224.2 | 225.5 | (0.6)% |
| Flota promedio (unidades motrices) | 8,158 | 8,158 | 0.0% | 8,196 | 8,142 | 0.7% |
| Carga | 2,112 | 2,185 | (3.3)% | 2,122 | 2,190 | (3.1)% |
| Transporte Escolar y de personal | 5,443 | 5,373 | 1.3% | 5,463 | 5,339 | 2.3% |
| Última milla | 603 | 600 | 0.5% | 611 | 613 | (0.3)% |
| Ingreso promedio por kilómetro⁷ (Ps./km.) | | | | | | |
| Carga | 21.00 | 23.42 | (10.3)% | 21.71 | 22.51 | (3.6)% |
| Transporte Escolar y de personal | 17.14 | 16.80 | 2.0% | 17.80 | 16.42 | 8.4% |
| Costo promedio por kilómetro⁸ (Ps./km.) | | | | | | |
| Carga | 15.65 | 16.01 | (2.2)% | 16.05 | 16.41 | (2.2)% |
| Transporte Escolar y de personal | 10.98 | 11.09 | (1.0)% | 11.34 | 11.00 | 3.1% |

⁵ Para calcular la utilidad por acción, se utilizó el siguiente promedio ponderado de acciones en circulación excluyendo recompras: 3T19: 535,491,553 acciones; 3T20: 533,290,967 acciones; 9M19: 538,016,250 acciones; y 9M20: 538,037,680 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 3T20, los ingresos consolidados crecieron Ps. 640 millones, un incremento de 20.4% comparado con el 3T19, para totalizar Ps. 3,774 millones. Durante el trimestre, la contingencia por COVID-19 continuó, aunque varios sectores de la economía reanudaron sus actividades, mientras que otros continuaron sin operar, incluyendo corporativos y escuelas. Durante el período, algunos clientes solicitaron aumentos en su capacidad operativa particularmente en el segmento de transporte de personal a parques industriales. Todo esto resultó en un rebalanceo 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. 402 millones, un crecimiento de 22.2% comparado con el 3T19, derivado principalmente de un crecimiento de Ps. 379 millones en los ingresos de servicios logísticos relacionados con la actividad de comercio electrónico, así como almacén 3PL y otros.

TRAXIÓN estima que aproximadamente el 10% de sus ingresos consolidados provienen del sector de comercio electrónico, cifra que ha crecido considerablemente durante los primeros 9 meses de 2020, derivado de la contingencia sanitaria por COVID-19. Los servicios logísticos han cobrado mayor relevancia dentro de la base de ingresos de la compañía, en línea con la estrategia de TRAXIÓN de desarrollar un negocio más ligero en activos.

Es importante mencionar que los negocios logísticos generan márgenes inferiores a los del transporte de carga, por lo que el incremento de estos servicios se tradujo en una compresión de 230 puntos base, en la división de carga, para alcanzar un margen de 17.0% en el 3T20.

Como resultado de lo anterior, y de las inversiones realizadas para hacer frente al crecimiento en el volumen de servicios logísticos, la utilidad operativa de este segmento decreció 2.7% durante el período.

El segmento de transporte escolar y de personal mostró un incremento de 18.1% en ingresos y de 15.7% en los kilómetros recorridos, debido principalmente a esfuerzos comerciales y protocolos sanitarios implementados por la compañía, y que generaron captación de clientes nuevos, así como aumento en la capacidad de clientes existentes por medidas de sana distancia, particularmente en el sector industrial.

Lo anterior resultó en un incremento en la demanda en este segmento, y que ha sido cubierta, hasta el momento, con la flota dedicada a escuelas, y con la renta de unidades de terceros.

El crecimiento en las operaciones del segmento junto con las iniciativas de ahorro de costos y gastos derivó en un crecimiento en la utilidad operativa de 52.7%, mientras que el EBITDA incrementó 34.2% para alcanzar Ps. 466 millones. El margen se ubicó en 29.9%, lo que representa una expansión de 360 puntos base, comparado con el 3T19.

A nivel consolidado, los resultados de TRAXIÓN muestran crecimientos de 28.9% y 21.2% en utilidad operativa y EBITDA, respectivamente, con un margen de 22.4%. De igual manera, la utilidad neta totalizó Ps. 191 millones, un incremento de 37.3%, comparado con el 3T19 y se debe principalmente a:

- Crecimiento en ventas por incremento en los volúmenes de operación en ambos segmentos;
- Un estricto control de gastos, que representaron 15.8% de los ingresos, comparado con 18.6% en el 3T19;
- Expansión de margen por eficiencias y economías de escala.

| | Tercer Trimestre | | | Acumulado Enero - Septiembre | | |
|-----------------------------------------------------|------------------|--------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | Δ | 2020 | 2019 | Δ |
| Costos Totales | | | | | | |
| Combustible | 502 | 591 | (15.0)% | 1,353 | 1,754 | (22.9)% |
| % de ingresos | 13.3% | 18.9% | | 13.2% | 19.4% | |
| Costo laboral | 498 | 430 | 15.8% | 1,407 | 1,237 | 13.8% |
| % de ingresos | 13.2% | 13.7% | | 13.7% | 13.7% | |
| Peajes (autopistas) | 166 | 133 | 25.4% | 432 | 395 | 9.3% |
| % de ingresos | 4.4% | 4.2% | | 4.2% | 4.4% | |
| Mantenimiento de flota | 203 | 172 | 18.4% | 460 | 516 | (10.9)% |
| % de ingresos | 5.4% | 5.5% | | 4.5% | 5.7% | |
| Instalaciones, servicios y suministros ⁹ | 1,036 | 624 | 66.0% | 2,825 | 1,809 | 56.2% |
| % de ingresos | 27.5% | 19.9% | | 27.6% | 20.0% | |
| Depreciación y amortización | 276 | 217 | 26.9% | 776 | 714 | 8.8% |
| % de ingresos | 7.3% | 6.9% | | 7.6% | 7.9% | |
| Costos totales | 2,682 | 2,167 | 23.8% | 7,253 | 6,425 | 12.9% |
| % de ingresos | 71.1% | 69.2% | | 70.9% | 71.1% | |

⁹ Incluye costos como renta de terminales, patios, oficinas, talleres, puntos de venta, renta de unidades de transporte de personal, etc., así como costos de comunicaciones, servicios, suministros, maniobras, seguridad y sistemas, entre otros, así como otros costos operativos relacionados directamente al negocio.

Los costos operativos crecieron 23.8% y mostraron una expansión de 190 puntos base como porcentaje de los ingresos. Debido a la contingencia por COVID-19, la Compañía continuó ejecutando cambios operativos en ambos segmentos, lo que continuó alterando temporalmente la estructura de costos. Las principales variaciones en costos del período se explican de la siguiente manera:

- El costo por combustible se redujo 15.0%, como resultado principalmente de una reducción de aproximadamente 9.1% en los precios generales del combustible, comparado con el 3T19.
- El costo laboral creció 15.8%, mostrando eficiencias con respecto al incremento en los ingresos consolidados, y se debe a al aumento en operaciones logísticas, así como en el segmento de transporte de personal.
- El costo por mantenimiento de flota creció 18.4% como resultado del aumento en las operaciones del segmento de transporte de personal, y por debajo del crecimiento en los ingresos.
- El costo de instalaciones, servicios y suministros se incrementó 66.0% derivado de que:
 - TRAXIÓN continuó gestionando operaciones logísticas con activos propios y de terceros mediante subcontrataciones;
 - Se incurrieron costos por el incremento de las operaciones logísticas de carga consolidada, última milla, almacenaje y aduanas; y
 - El costo de renta de unidades adicionales de transporte de personal, como resultado del incremento en la demanda de este tipo de servicios por la captación de clientes nuevos, y por las medidas de sana distancia con algunos clientes existentes.

| Resultado Integral de Financiamiento | Tercer Trimestre | | Acumulado Enero - Septiembre | |
|---------------------------------------------|------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Gasto por interés | (152) | (218) | (481) | (536) |
| Utilidad (pérdida) cambiaria, neta | (25) | 6 | 47 | 1 |
| Efecto en instrumentos financieros | (10) | (5) | (21) | 14 |
| Ingresos por interés | 18 | 40 | 50 | 49 |
| Otros | (36) | (8) | (45) | (26) |
| Resultado integral de financiamiento | (205) | (186) | (450) | (498) |

El resultado integral de financiamiento resultó en un gasto derivado principalmente de un efecto por pérdida cambiaria y pago de comisiones por refinanciamiento. Esto fue parcialmente contrarrestado por un menor gasto por interés por de una mejora en el costo de deuda.

| Flujo de Efectivo por Actividades de Operación | Tercer Trimestre | | | Acumulado Enero - Septiembre | | |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | Δ\$ | 2020 | 2019 | Δ\$ |
| Utilidad neta consolidada | 191 | 139 | 52 | 472 | 294 | 178 |
| Gasto por impuestos a la utilidad | 99 | 59 | 40 | 303 | 136 | 167 |
| Depreciación y amortización | 349 | 313 | 37 | 1,009 | 940 | 69 |
| Intereses a cargo | 187 | 218 | (31) | 526 | 536 | (11) |
| Otros costos financieros | (8) | (34) | 26 | (28) | (62) | 34 |
| Pérdida (utilidad) por venta de equipo | 7 | 10 | (3) | 19 | 1 | 18 |
| Pérdida (Utilidad) cambiaria | 1 | 0 | 1 | (4) | 0 | (4) |
| Flujo Antes de Capital de Trabajo | 826 | 704 | 121 | 2,297 | 1,885 | 412 |
| | | | 17.2% | | | 21.8% |
| Capital de Trabajo | (260) | (321) | 60 | (660) | (715) | 55 |
| Flujo neto de efectivo de actividades de operación | 565 | 384 | 182 | 1,637 | 1,170 | 467 |
| | | | 47.4% | | | 39.3% |

El flujo neto de actividades de operación creció 47.4%, derivado del incremento en la utilidad neta y en un mejor manejo del capital de trabajo.

| CapEx Segmento | Tercer Trimestre | | | | Acumulado Enero - Septiembre | | | |
|----------------------------------|------------------|------------|------------|-------|------------------------------|------------|------------|-------|
| | Expansión | Renovación | Total | % | Expansión | Renovación | Total | % |
| Carga y logística ¹⁰ | 8 | 43 | 51 | 29.6% | 14 | 156 | 170 | 48.0% |
| Transporte escolar y de personal | 120 | - | 120 | 70.4% | 164 | 20 | 184 | 52.0% |
| Total | 128 | 43 | 171 | | 178 | 176 | 354 | |

Capital Contable

¹⁰ Incluye inversión en unidades motrices y equipo de carga diverso como semirremolques, plataformas, tolvas, etc.

El capital contable creció Ps. 307 millones para totalizar Ps. 10,610 millones, comparado con Ps. 10,304 millones al 31 de diciembre de 2019, y se debe principalmente por el incremento en la utilidad neta acumulada en 2020, menos el efecto de recompra de acciones.

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 | Tercer Trimestre | | | Acumulado Enero - Septiembre | | |
|--------------------------------|------------------|-------|-----------|------------------------------|-------|----------|
| | 2020 | 2019 | Δ | 2020 | 2019 | Δ |
| Ingreso de carga y logística | 2,216 | 1,814 | 22.2% | 6,246 | 5,336 | 17.0% |
| Costos totales | 1,684 | 1,296 | 30.0% | 4,711 | 3,946 | 19.4% |
| Gastos generales ¹¹ | 355 | 345 | 2.8% | 955 | 980 | (2.6)% |
| Utilidad de operación | 178 | 183 | (2.7)% | 604 | 470 | 28.5% |
| EBITDA | 378 | 350 | 7.9% | 1,161 | 1,037 | 12.0% |
| Margen EBITDA | 17.0% | 19.3% | (230) pbs | 18.6% | 19.4% | (80) pbs |

| Indicadores Operativos | Tercer Trimestre | | | Acumulado Enero - Septiembre | | |
|------------------------------------------------|------------------|---------|---------|------------------------------|---------|--------|
| Kilómetros recorridos (millones) | 64.2 | 61.5 | 4.5% | 181.9 | 185.6 | (2.0)% |
| Flota promedio (unidades motrices) | 2,112 | 2,185 | (3.3)% | 2,122 | 2,190 | (3.1)% |
| Flota de última milla ¹² (unidades) | 603 | 600 | 0.5% | 611 | 613 | (0.3)% |
| Edad promedio de la flota (años) | 4.5 | 4.2 | | 4.5 | 4.4 | |
| Ingreso promedio por km. ¹³ (Ps.) | 21.00 | 23.42 | (10.3)% | 21.71 | 22.51 | (3.6)% |
| Costo promedio por km. ¹⁴ (Ps.) | 15.65 | 16.01 | (2.2)% | 16.05 | 16.41 | (2.2)% |
| Espacio de almacén 3PL (m ²) | 450,475 | 427,658 | 5.3% | 443,714 | 416,227 | 6.6% |
| Ingreso promedio por m ² (Ps.) | 175.30 | 144.18 | 21.6% | 175.76 | 151.82 | 15.8% |
| Costo promedio por m ² (Ps.) | 123.84 | 131.77 | (6.0)% | 123.67 | 131.86 | (6.2)% |

Transporte Escolar y de Personal

| Indicadores Financieros | Tercer Trimestre | | | Acumulado Enero - Septiembre | | |
|---------------------------------------------|------------------|-------|---------|------------------------------|-------|---------|
| | 2020 | 2019 | Δ | 2020 | 2019 | Δ |
| Ingreso de transporte escolar y de personal | 1,559 | 1,320 | 18.1% | 3,990 | 3,702 | 7.8% |
| Costos totales | 998 | 872 | 14.5% | 2,542 | 2,479 | 2.5% |
| Gastos generales ¹⁴ | 224 | 223 | 0.5% | 754 | 686 | 9.9% |
| Utilidad de operación | 330 | 216 | 52.7% | 680 | 515 | 32.1% |
| EBITDA | 466 | 347 | 34.2% | 1,094 | 889 | 23.1% |
| Margen EBITDA | 29.9% | 26.3% | 360 pbs | 27.4% | 24.0% | 340 pbs |

| Indicadores Operativos | Tercer Trimestre | | | Acumulado Enero - Septiembre | | |
|------------------------------------|------------------|-------|--------|------------------------------|-------|--------|
| Kilómetros recorridos (miles) | 90.9 | 78.6 | 15.7% | 224.2 | 225.5 | (0.6)% |
| Flota promedio (unidades motrices) | 5,443 | 5,373 | 1.3% | 5,463 | 5,339 | 2.3% |
| Edad promedio de la flota (años) | 4.3 | 3.9 | | 4.4 | 4.3 | |
| Ingreso promedio por km. (Ps.) | 17.14 | 16.80 | 2.0% | 17.80 | 16.42 | 8.4% |
| Costo promedio por km. (Ps.) | 10.98 | 11.09 | (1.0)% | 11.34 | 11.00 | 3.1% |

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.

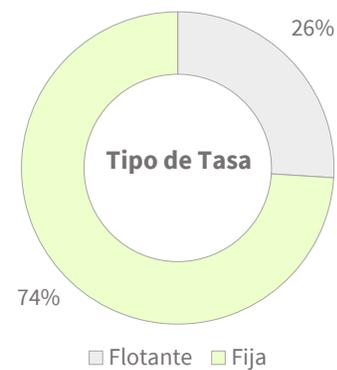
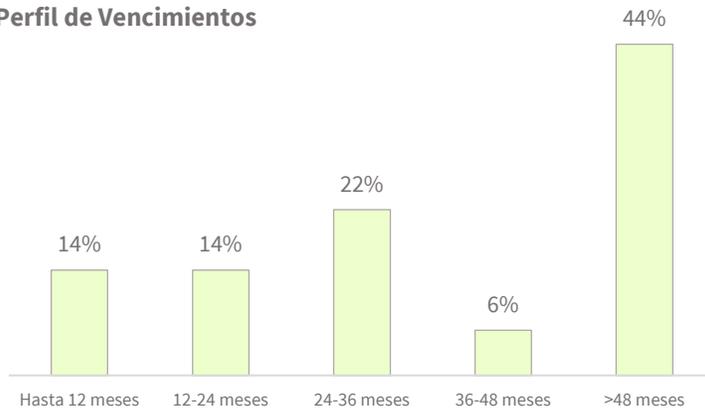
¹⁴ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

Perfil de la Deuda

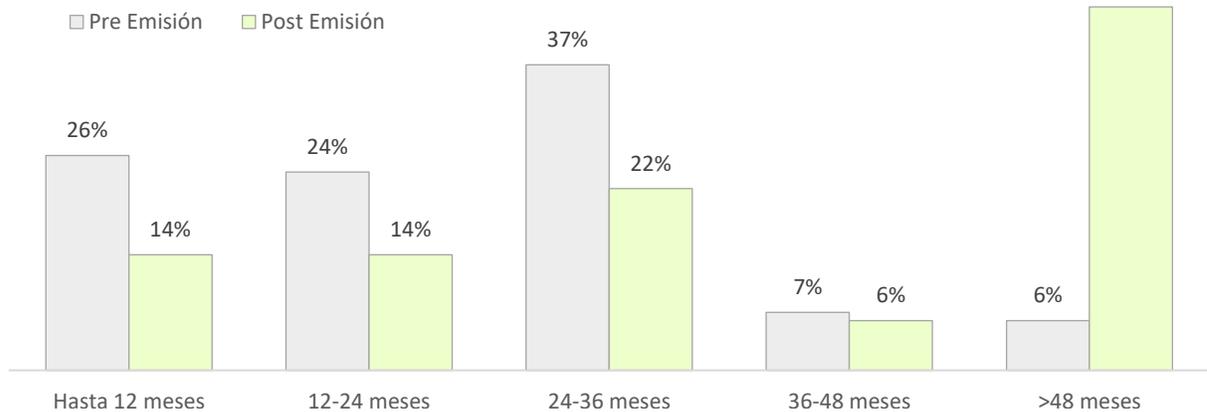
| Desglose de la Deuda | 3T20 | 3T19 | Δ\$ | Δ% |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| Deuda a corto plazo | 710 | 1,037 | (327) | (31.5)% |
| Arrendamiento capitalizable a corto plazo | 178 | 214 | (36) | (16.8)% |
| Deuda a largo plazo | 5,054 | 3,883 | 1,171 | 30.1% |
| Arrendamiento capitalizable a largo plazo | 444 | 844 | (400) | (47.4)% |
| Deuda total | 6,387 | 5,978 | 408 | 6.8% |
| Efectivo ¹⁵ | 1,600 | 579 | 1,021 | 176.2% |
| Deuda neta | 4,786 | 5,399 | (612) | (11.3)% |

| Razones de Apalancamiento | 3T20 |
|----------------------------------------|-------|
| Deuda total / EBITDA UDM ¹⁶ | 2.25x |
| Deuda neta / EBITDA UDM ¹⁷ | 1.69x |
| Deuda total / Capital contable | 0.60x |

Perfil de Vencimientos



Comparativo 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 | Rogério 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 8 marcas reconocidas por su liderazgo en los diferentes nichos de negocio en los que participa. TRAXIÓN se estableció en 2011 y cerró el 3T20 con una flota promedio de 8,158 unidades motrices, 450,475 metros cuadrados de espacio de almacén logístico 3PL, presencia nacional, una cartera de más de 1,000 clientes, y más de 15,200 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, Redpack, y TRAXIÓN Logistics. 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 2,112 unidades motrices, y 603 unidades de la flota de última milla, al cierre del 3T20.

Transporte Escolar y de Personal

El segmento de transporte escolar y de personal provee servicios de transporte de personal a corporativos, parques industriales y hoteles, así como transporte de estudiantes a escuelas y universidades, y servicios de turismo a grupos. A través de su subsidiaria LIPU, TRAXIÓN opera una plataforma centralizada bajo contratos dedicados o servicio spot y las flota más grande y moderna de México compuesta por un promedio de 5,443 unidades motrices al cierre del 3T20.

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 | 1,388,016 | 580,503 | Vencimiento circulante de deuda a largo plazo | 710,013 | 1,307,385 |
| Inversión en acciones | 212,153 | - | Obligaciones por arrendamiento capitalizable | 178,283 | 223,440 |
| Cuentas por cobrar, neto | 2,740,889 | 2,025,652 | Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a corto plazo | 175,270 | 174,278 |
| Partes relacionadas | 2,286 | 1,249 | Proveedores | 923,561 | 551,198 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 1,051,539 | 943,952 | Acreeedores | 85,603 | 87,621 |
| Inventarios, neto | 76,983 | 46,765 | Otros impuestos por pagar | 714,119 | 582,306 |
| Pagos anticipados | 192,793 | 101,288 | Provisiones | 693,540 | 407,392 |
| Total de activo circulante | 5,664,659 | 3,699,409 | Impuesto a la utilidad | 50,131 | 49,906 |
| Activo no circulante: | | | Participación trabajadores en utilidad | 56,532 | 66,698 |
| Pagos anticipados a largo plazo | 187,022 | 128,152 | Partes relacionadas | 4,485 | 2,215 |
| Equipo de transporte y maquinaria, neto | 7,837,993 | 7,881,999 | Anticipos de clientes | 50,230 | 63,877 |
| Activo por derecho de uso, neto | 1,170,081 | 1,330,428 | Total del pasivo circulante | 3,641,767 | 3,516,316 |
| Inversiones permanentes | 3,017 | 3,017 | Pasivo no circulante: | | |
| Crédito mercantil | 4,322,892 | 4,322,892 | Deuda bancaria a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes | 2,553,832 | 3,477,822 |
| Activos intangibles y otros activos, netos | 1,386,388 | 1,368,566 | Deuda bursátil a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes | 2,500,000 | - |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 268,679 | 369,876 | Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes | 444,426 | 759,753 |
| Total de activos no circulantes | 15,176,072 | 15,404,930 | Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a largo plazo | 205,231 | 207,474 |
| | | | Instrumentos financieros derivados | 91,351 | 52,213 |
| | | | Beneficios a empleados | 87,488 | 75,027 |
| | | | Impuestos a la utilidad diferidos | 706,309 | 712,009 |
| | | | Total del pasivo no circulante | 6,588,637 | 5,284,298 |
| | | | Total del pasivo | 10,230,404 | 8,800,614 |
| | | | Capital contable: | | |
| | | | Capital social | 8,404,932 | 8,599,249 |
| | | | Prima en suscripción de acciones | 135,944 | 135,944 |
| | | | Reserva legal | 67,272 | 39,200 |
| | | | Pérdidas actuariales | 3,918 | 1,932 |
| | | | Pérdidas por Instrumentos Financieros Derivados | (63,945) | (36,549) |
| | | | Otras cuentas de capital | 429,741 | 375,035 |
| | | | Resultados acumulados | 1,632,465 | 1,188,914 |
| | | | Total del capital contable | 10,610,327 | 10,303,725 |
| Total de activo | 20,840,731 | 19,104,339 | Total del pasivo y capital contable | 20,840,731 | 19,104,339 |

Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

| | 3T20 | 3T19 | Δ% | 9M20 | 9M19 | Δ% |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|-------------------|------------------|--------------|
| Ingresos por servicios: | | | | | | |
| Ingresos por fletes | 1,467,348 | 1,450,216 | 1.2% | 4,430,394 | 4,217,770 | 5.0% |
| Servicios de logística | 254,247 | 212,023 | 19.9% | 723,299 | 634,731 | 14.0% |
| Ingresos por mensajería y paquetería | 493,429 | 156,217 | 215.9% | 1,089,700 | 474,031 | 129.9% |
| Transporte de personal | 1,558,530 | 1,319,961 | 18.1% | 3,990,149 | 3,701,641 | 7.8% |
| Otros ingresos | 760 | (4,521) | | 2,896 | 9,907 | |
| Total de ingresos de operación | 3,774,315 | 3,133,896 | 20.4% | 10,236,438 | 9,038,080 | 13.3% |
| Costos totales | 2,681,969 | 2,167,210 | | 7,253,449 | 6,424,977 | |
| Utilidad bruta | 1,092,346 | 966,686 | 13.0% | 2,982,989 | 2,613,103 | 14.2% |
| Gastos generales: | 577,862 | 566,524 | | 1,691,466 | 1,676,697 | |
| Estimación de cuentas incobrables | 15,751 | 18,579 | | 78,891 | 48,434 | |
| Otros (ingresos) gastos, neto | 4,141 | (2,042) | | (12,357) | (39,733) | |
| Utilidad de operación | 494,591 | 383,625 | 28.9% | 1,224,989 | 927,705 | 32.0% |
| (Costo) ingreso financiero: | | | | | | |
| Gastos por intereses | (151,684) | (217,942) | | (481,350) | (536,333) | |
| Costo financiero del plan de beneficios definidos | (223) | (253) | | (670) | (761) | |
| Otros costos financieros | (35,294) | (7,632) | | (44,241) | (24,844) | |
| (Pérdida) utilidad en cambios, neta | (25,438) | 5,978 | | 47,194 | 958 | |
| Efecto de valuación de instrumentos financieros | (9,815) | (5,329) | | (21,162) | 13,953 | |
| Ingresos por intereses | 17,767 | 39,633 | | 50,142 | 49,214 | |
| Costo financiero, neto | (204,687) | (185,545) | | (450,087) | (497,813) | |
| (Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad | 289,904 | 198,080 | 46.4% | 774,902 | 429,892 | 80.3% |
| Impuesto a la utilidad: | | | | | | |
| Sobre base fiscal | 18,651 | 114,272 | | 222,257 | 290,239 | |
| Diferidos | 80,261 | (55,322) | | 81,022 | (153,913) | |
| Total de impuesto a la utilidad | 98,912 | 58,950 | | 303,279 | 136,326 | |
| Utilidad (pérdida) neta consolidada | 190,992 | 139,130 | 37.3% | 471,623 | 293,566 | 60.7% |

Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

| Flujo de efectivo de actividades de operación | 3T20 | 3T19 | 9M20 | 9M19 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Utilidad neta consolidada | 190,992 | 139,130 | 471,623 | 293,566 |
| Depreciación y amortización | 349,162 | 312,539 | 1,009,360 | 940,345 |
| Impuestos a la utilidad | 98,912 | 58,950 | 303,279 | 136,326 |
| Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada | 765 | - | (4,167) | - |
| Gasto por intereses, neto | 169,211 | 178,309 | 475,449 | 487,119 |
| Efecto de desincorporación de subsidiaria | - | - | - | 39,993 |
| Otras partidas virtuales | 16,586 | 15,434 | 41,212 | (12,377) |
| Flujo antes de variaciones al capital de trabajo | 825,628 | 704,363 | 2,296,756 | 1,884,972 |
| Cuentas por cobrar a clientes | (160,728) | 13,983 | (715,237) | (218,302) |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | (1,113) | 399 | (1,037) | (3,158) |
| Otros activos circulantes | (139,998) | (40,070) | (280,097) | (16,880) |
| Impuestos acreditables | (37,950) | (121,184) | (196,667) | (289,508) |
| Proveedores | (46,304) | (199) | 133,663 | 26,949 |
| Pasivos acumulados | 67,631 | (172,420) | 278,710 | (195,015) |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 412 | 698 | 2,270 | (3,924) |
| Anticipo de clientes | 5,266 | 10,316 | (13,647) | (26,656) |
| Impuestos por pagar | 52,542 | (12,222) | 131,812 | 11,281 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | 565,387 | 383,664 | 1,636,526 | 1,169,759 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión: | | | | |
| Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria | (170,917) | (428,163) | (353,878) | (1,569,982) |
| Otros activos y pasivos netos | 215,958 | 356,398 | (66,541) | 817,602 |
| Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades | (205,750) | - | (205,750) | - |
| Intereses ganados | 17,767 | 39,633 | 50,142 | 49,214 |
| Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión | (142,942) | (32,132) | (576,026) | (703,166) |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento: | | | | |
| Pagos de deuda bancaria | (2,862,145) | (1,071,098) | (5,359,262) | (2,611,191) |
| Recompra de acciones | (126,884) | (54,048) | (194,317) | (183,718) |
| Pagos de arrendamiento capitalizable | (234,780) | (53,013) | (320,734) | (137,696) |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | (16,217) | (5,329) | (27,565) | 13,953 |
| Préstamos bursátiles | 2,476,894 | - | 2,476,894 | - |
| Préstamos obtenidos de bancos | 261,717 | 1,097,766 | 3,816,764 | 3,293,654 |
| Pagos por arrendamiento | (68,917) | (70,541) | (194,926) | (273,343) |
| Intereses pagados | (131,765) | (196,611) | (454,008) | (489,964) |
| Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | (702,096) | (352,874) | (257,153) | (388,305) |
| (Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes | (279,652) | (1,342) | 803,346 | 78,288 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período | 1,668,433 | 580,760 | 580,503 | 501,130 |
| Efecto de revaluación sobre el efectivo | (765) | - | 4,167 | - |
| Efectivo y equivalentes al final del período | 1,388,016 | 579,418 | 1,388,016 | 579,418 |