



**Presentación de Resultados
2T19**

Ciudad de México, 24 de julio de 2019

Información Relevante del Trimestre

TRAXIÓN REPORTA RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2019 EN EL 2T19 LOS INGRESOS CRECIERON 37.2% Y EL EBITDA AUMENTÓ 50.8% LA FLOTA PROMEDIO ALCANZÓ 8,087 UNIDADES MOTRICES

Las cifras presentadas en este reporte fueron preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Reporteo Financiero (International Financial Reporting Standards, o "IFRS"), y están expresadas en millones de pesos nominales (MXN) a menos que se especifique lo contrario.

Información relevante del trimestre

- **Los ingresos del trimestre totalizaron** Ps. 3,069 millones, un crecimiento de 37.2% con respecto al 2T18, principalmente debido a un incremento de 41.6% en los ingresos del segmento de carga y logística, y de 31.4% en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal.
- **El EBITDA¹ consolidado** totalizó Ps. 646 millones, un crecimiento de 50.8% comparado con el 2T18. Este incremento se deriva del aumento en los ingresos consolidados, y de eficiencias en costos y gastos, así como de mejoras operativas dentro de las subsidiarias, como parte del plan de sinergias de la Compañía.
- **El margen EBITDA** se ubicó en 21.0%, una expansión de 190 puntos base con respecto al 2T18.
- **La proporción de costos totales a ingresos** fue de 72.4%, una expansión de 320 puntos base comparado con el 2T18, principalmente por un aumento en el costo de combustible y en la depreciación.
- **Los gastos generales** crecieron 38.2%, derivado principalmente del incremento en los ingresos consolidados.
- **La utilidad neta** ascendió a Ps. 71 millones, comparado con Ps. 250 millones en el mismo período del año anterior, principalmente por el aumento en la depreciación y en el gasto por interés.
- **El flujo neto de efectivo de actividades de operación** totalizó Ps. 464 millones, un crecimiento de 108.7% con respecto al 2T18.
- **La inversión en flota** y equipo durante el trimestre fue de Ps. 687 millones, comparado con Ps. 739 millones en el 2T18.
- **La deuda neta** alcanzó 5,135 millones, mientras que la razón deuda neta / EBITDA de los últimos 12 meses se ubicó en 2.19x.
- **La flota promedio** durante el trimestre fue de 8,087 unidades motrices, que incluye 600 unidades de la flota de última milla², esto representa un crecimiento de 21.9% comparado con el 2T18.
- **Los kilómetros recorridos** totalizaron 140.3 millones de kilómetros, un incremento de 32.1% comparado con el 2T18.

¹ EBITDA es ajustado, se calcula como utilidad de operación, más depreciación y amortización, más gastos no recurrentes. El EBITDA incluye gastos relacionados con reestructuras de subsidiarias; incluye liquidaciones y penalidades por terminaciones anticipadas de contratos. Estos gastos ascienden a aproximadamente Ps. 40 millones en el 2T19.

² Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 86 camiones, 327 camionetas, 28 autos y 159 motocicletas.

Mensaje del Presidente Ejecutivo

Estimados Inversionistas,

TRAXIÓN confirma su liderazgo como empresa de movilidad en México. Me complace mucho presentarles un trimestre más de sólidos resultados financieros y operativos, logrados a través de una estrategia enfocada, un equipo administrativo experimentado y comprometido, un plan de negocios claro y esfuerzos comerciales continuos. Con estos resultados, la Compañía confirma su guía de resultados.

Continuamos atendiendo la demanda en ambos segmentos. El negocio de logística está cobrando cada vez más relevancia dentro de la Compañía, y se nos están presentando oportunidades interesantes. Se trata de un sector con un gran potencial de crecimiento en México. Por otro lado, el negocio de carga creció más de 40% respecto al mismo período del año anterior; principalmente gracias a reestructuras entre subsidiarias que están en ejecución desde 2018, y a la optimización tanto de clientes como de flota, lo que nos ha propiciado mayor productividad, rentabilidad, y eficiencia en las operaciones. En el segmento de transporte escolar y de personal continuamos observando los efectos del crecimiento orgánico. Todo esto contribuyó de manera relevante a los ingresos trimestrales.

Sobre los resultados financieros del trimestre, me es muy grato comunicarles que los ingresos consolidados de TRAXIÓN totalizaron 3,069 millones de pesos en el segundo trimestre de 2019, esto representa un crecimiento de 37.2% con respecto al mismo período del año anterior. El EBITDA registró 646 millones de pesos, un incremento de 50.8% comparado con el segundo trimestre de 2018, lo que implica un margen de 21.0% y una expansión de 190 puntos base. La utilidad neta consolidada alcanzó 71 millones de pesos. Estos resultados reflejan los esfuerzos de nuestro equipo y son prueba de la utilización eficiente y rentable del capital.

La Compañía también mostró avances significativos en la parte operativa. TRAXIÓN terminó el segundo trimestre del año con una flota de 8,087 unidades motrices, que recorrieron 140.3 millones de kilómetros. De igual forma, el espacio de almacén 3PL para logística totalizó más de 427 mil metros cuadrados, lo que representa un incremento de 21.5% con respecto al mismo período del año anterior. Esto es posible gracias a nuestro modelo de negocios que contempla diversas estrategias como la optimización de clientes y el plan de sinergias, lo que contribuye a la eficiencia y a la mejora continua.

Me da mucho orgullo compartirles que durante el segundo trimestre publicamos nuestro Reporte Anual y Sustentable, en el cual detallamos los acontecimientos de 2018 en términos financieros y operativos, y presentamos nuestra estrategia de sostenibilidad. Los invito a visitar nuestra página web y descargar la versión interactiva.

Me gustaría resaltar dos detalles que considero relevantes. El primero es que en los primeros seis meses del año la Compañía mostró un nivel de ingresos acumulados significativamente más alto que los primeros seis meses del año pasado, con un nivel de gastos notablemente menor que resulta en un crecimiento en el EBITDA acumulado de más de 71% y una expansión de 330 puntos base en el margen. El segundo es que los kilómetros recorridos en el segmento de carga continúan aumentando más que la flota, lo que quiere decir que el efecto que se dio durante 2018 y el primer trimestre de 2019 continúa reflejándose. Esto es prueba de que nuestro modelo de negocio estimula la productividad.

Finalmente, quisiera agradecerles a todos Ustedes por su confianza en TRAXIÓN. Sin duda hemos logrado avances materiales en términos comerciales, operativos y financieros. Enfrentamos grandes retos desde nuestra fundación, y especialmente desde nuestra oferta pública inicial, pero siempre hemos logrado superarlos de manera positiva. Seguiremos ejecutando nuestra estrategia considerando siempre la eficiencia, rentabilidad e innovación.

Sinceramente,

Aby Lijszain Chernizky

Cofundador y Presidente Ejecutivo

Indicadores Financieros y Operativos

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

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Ingresos consolidados	3,069	2,236	37.2%	5,904	4,095	44.2%
Utilidad operativa consolidada	269	271	(0.8)%	544	407	33.6%
EBITDA ajustado consolidado	646	428	50.8%	1,218	710	71.4%
Margen EBITDA	21.0%	19.1%	190	20.6%	17.3%	330
Utilidad neta consolidada	71	250	(71.6)%	154	101	52.6%
Utilidad por acción ³	0.13	0.46	(71.3)%	0.29	0.19	54.0%
Indicadores Operativos⁴						
Kilómetros recorridos (millones)	140.3	106.2	32.1%	271.0	200.9	34.9%
Carga	64.6	44.4	45.4%	124.1	85.5	45.2%
Transporte escolar y de personal	75.7	61.8	22.5%	146.9	115.5	27.3%
Flota promedio (unidades motrices)	8,087	6,634	21.9%	8,046	6,490	24.0%
Carga	2,114	1,625	30.1%	2,109	1,628	29.5%
Transporte escolar y de personal	5,373	4,439	21.0%	5,323	4,292	24.0%
Última milla ⁵	600	570	5.3%	614	570	7.7%
Ingreso promedio por kilómetro ⁶ (Ps./km.)						
Carga	22.46	21.54 ⁷	4.3%	22.18	20.99	5.7%
Transporte escolar y de personal	16.58	15.46	7.2%	16.21	15.70	5.7%
Costo promedio por kilómetro ⁸ (Ps./km.)						
Carga	16.29	15.87	2.6%	16.60	15.70	5.7%
Transporte escolar y de personal	11.17	10.30	8.4%	10.94	10.25	6.7%

³ Para calcular la utilidad por acción, se utilizó un promedio ponderado de acciones en circulación que excluye las recompras: 2T19: 537,215,609 acciones; 1S19 538,597,250; para los períodos de 2018 se utilizaron 543,478,261 acciones.

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

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

⁶ No incluye datos de la flota de última milla de Redpack (Última milla).

⁷ El ingreso por kilómetro del segmento de carga reportado en el 2T18 fue de 24.35 pesos por kilómetro. A partir del 3T18 hubo una reclasificación en el cálculo para desincorporar los ingresos de Redpack, adquirida en mayo de 2018, del cálculo de ingreso por kilómetro. Esta reclasificación dio como resultado un ingreso por kilómetro en el 2T18 de 21.54 pesos por kilómetro.

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

Cifras en millones de MXN

Ingresos Consolidados

	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Carga y logística	1,813	1,281	41.6%	3,522	2,303	52.9%
Transporte escolar y de personal	1,255	955	31.4%	2,382	1,792	32.9%
Total de ingresos consolidados	3,069	2,236	37.2%	5,904	4,095	44.2%

Los ingresos consolidados del trimestre crecieron Ps. 832 millones, un incremento de 37.2% comparado con el 2T18. Este aumento se debe a:

- Un incremento de Ps. 532 millones de pesos en ingresos del segmento de carga y logística, contribuyendo 59.1% a los ingresos consolidados; y
- Un incremento de Ps. 300 millones en los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal, y que representa 40.9% de los ingresos consolidados.

Costos Totales

	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Combustible (diésel y gasolina)	582	389	49.7%	1,163	752	54.6%
% de ingresos	19.0%	17.4%		19.7%	18.4%	
Costo laboral	408	337	21.1%	807	633	27.4%
% de ingresos	13.3%	15.1%		13.7%	15.5%	
Peajes (autopistas)	137	98	40.4%	263	185	41.9%
% de ingresos	4.5%	4.4%		4.5%	4.5%	
Mantenimiento de flota	189	139	35.5%	345	267	28.9%
% de ingresos	6.1%	6.2%		5.8%	6.5%	
Instalaciones, servicios y suministros ⁹	618	459	34.6%	1,184	804	47.4%
% de ingresos	20.1%	20.5%		20.1%	19.6%	
Depreciación y amortización	289	126	129.4%	496	236	110.5%
% de ingresos	9.4%	5.6%		8.4%	5.8%	
Costos totales	2,222	1,547	43.6%	4,258	2,877	48.0%
% de ingresos	72.4%	69.2%		72.1%	70.3%	

Los costos totales ascendieron a Ps. 2,222 millones, un aumento de 43.6% con respecto al 2T18. Los principales costos operativos de la Compañía se comportaron 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 de combustible totalizó Ps. 582 millones, un incremento de 49.7% y que se debe principalmente a un aumento en los kilómetros recorridos en ambos segmentos, y a un incremento general en los precios del combustible de 13.8%, comparado con el 2T18.
- El costo laboral creció 21.1% para totalizar Ps. 408 millones, y muestra eficiencias como porcentaje de los ingresos.
- El costo de peajes totalizó Ps. 137 millones, un aumento de 40.4% comparado con el 2T18, en línea con el incremento en los ingresos consolidados y los precios de peajes.
- El costo de mantenimiento de flota creció 35.5% para totalizar Ps. 189 millones, y se debe al aumento en la flota promedio y los kilómetros recorridos.
- Los costos de instalaciones, servicios y suministros totalizaron Ps. 618 millones, un aumento de 34.6% comparado con el 2T18, y que está en línea con el aumento en los ingresos consolidados como resultado del aumento en las actividades operativas de la Compañía.
- La depreciación creció 163 millones de pesos comparado con el 2T18. Este incremento se debe principalmente a:
 - El crecimiento orgánico de 934 unidades adicionales en promedio en el segmento de transporte escolar y de personal, comparado con el 2T18;
 - La incorporación de los activos de las empresas adquiridas en 2018, que adicionaron aproximadamente 561 unidades a la flota de carga y 600 unidades de la flota de última milla; y
 - La expansión tanto orgánica como inorgánica en equipos de arrastre como cajas secas y refrigeradas, tolvas, plataformas, entre otros.

Gastos Generales¹⁰

	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Gastos generales	577	418	38.2%	1,102	811	35.9%
% de ingresos	18.8%	18.7%	10	18.7%	19.8%	(110)

Los gastos generales totalizaron Ps. 577 millones, un incremento de 38.2%. Este aumento está en línea con el aumento en las actividades operativas de la Compañía que resultó en un incremento de 37.2% en los ingresos consolidados e incluye Ps. 40 millones de gastos no recurrentes por el plan de reestructuras entre subsidiarias que está en ejecución desde la segunda mitad de 2018.

Excluyendo los gastos no recurrentes, los gastos generales crecieron 28.7% comparado con el 2T18, lo que representó 17.5% de los ingresos, mostrando eficiencias y continuidad del apalancamiento operativo generado por la Compañía.

Reconciliación del EBITDA

	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Utilidad de operación	269	271	(0.8)%	544	407	33.6%
Depreciación y amortización	336	157	114.6%	628	303	107.0%
Gastos no recurrentes ¹¹	40	-		46	-	
EBITDA ajustado	646	428	50.8%	1,218	710	71.4%
Margen EBITDA	21.0%	19.1%	190	20.6%	17.3%	330

¹⁰ Incluyen gastos generales netos de otros ingresos, otros gastos y estimación de cuentas incobrables.

¹¹ Gastos relacionados con reestructuras de subsidiarias.

El EBITDA totalizó Ps. 646 millones, un crecimiento de 50.8% comparado con el 2T18, con un margen de 21.0%, lo que implica una expansión de 190 puntos base comparado con el mismo período del año anterior.

Resultado Integral de Financiamiento

	Segundo Trimestre		Acumulado Enero – Junio	
	2019	2018	2019	2018
Gasto por interés	(173)	(85)	(318)	(193)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	(2)	91	(5)	(45)
Efecto en instrumentos financieros	11	15	19	(14)
Ingresos por interés	6	13	10	35
Otros	(8)	(18)	(18)	(21)
Resultado integral de financiamiento	(166)	17	(312)	(237)

El resultado integral de financiamiento resultó en un gasto de Ps. 166 millones, que se debe principalmente a un mayor gasto por interés derivado de un mayor nivel de endeudamiento comparado con el 2T18.

Utilidad Neta

	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Utilidad neta	71	250	(71.6)%	154	101	52.6%

La utilidad neta totalizó Ps. 71 millones, comparado con Ps. 250 millones en el 2T18 y que se debe principalmente a:

- Gastos no recurrentes de reestructuras por Ps. 40 millones;
- Un crecimiento de Ps. 88 millones en el gasto por interés;
- Un aumento de Ps. 163 millones en la depreciación; y
- A una utilidad cambiaria de Ps. 91 millones en el 2T18 como resultado de la posición en dólares en la tesorería.

La utilidad neta acumulada en los primeros 6 meses de 2019 creció 52.6% comparado con el mismo período del año anterior. Este crecimiento es proporcionalmente más alto que el de los ingresos acumulados, el cual es de 44.2%.

Flujo de Efectivo por Actividades de Operación

	Segundo Trimestre				Acumulado Enero – Junio			
	2019	2018	Δ\$	Δ%	2019	2018	Δ\$	Δ%
Utilidad neta consolidada	71	250	(179)	(71.6)%	154	101	53	52.6%
Gasto por impuestos a la utilidad	32	38	(6)	(15.4)%	77	69	9	12.4%
Depreciación y amortización	336	157	180	114.6%	628	303	325	107.0%
Intereses a cargo	173	85	88	103.2%	318	193	126	65.3%
Otros costos financieros	(17)	(29)	12	(40.6)%	(29)	(21)	(8)	38.5%
Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y maquinaria	(5)	(6)	1	(10.9)%	(9)	(2)	(7)	274.9%
Costo financiero del plan de beneficios definidos	-	1	(1)	(59.7)%	1	1	(0)	(39.1)%
Pérdida cambiaria no realizada	-	(124)	124		-	-	-	
Efecto de desconsolidación	40	-	40		40	-	-	
Flujo Antes de Capital de Trabajo	630	372	258	69.3%	1,181	643	537	83.5%
Capital de Trabajo	(166)	(150)	(16)	10.8%	(395)	(411)	17	(4.0)%
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	464	222	242	108.7%	786	232	554	238.3%

El flujo neto de actividades de operación totalizó Ps. 464 millones en el trimestre, crecimiento de 108.7% comparado con el 2T18. Este incremento en el flujo se debe principalmente al aumento en la depreciación y a un mejor manejo de capital de trabajo.

Capital Contable

El capital contable totalizó Ps. 10,043 millones, comparado con 10,049 al 31 de diciembre de 2018, y se debe principalmente a la utilidad neta generada en el período menos el efecto de la recompra de acciones.

CapEx

Segmento	Segundo Trimestre				Acumulado Enero – Junio			
	Expansión	Renovación	Total	%	Expansión	Renovación	Total	%
Carga y Logística ¹²	75	75	150	21.9%	88	138	226	19.8%
Transporte Escolar y de Personal	537	-	537	78.1%	886	30	916	80.2%
Total	612	75	687		974	168	1,142	

¹² Incluye inversión en unidades motrices y equipo de carga diverso como semirremolques, plataformas, tolvas, etc.

Resultados Operativos por Segmento de Negocio

Las cifras por segmento que se presentan a continuación no incluyen eliminaciones por transacciones inter-compañías

Carga y Logística

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Ingreso de carga y logística	1,813	1,281	41.6%	3,522	2,303	52.9%
Ingreso sin considerar adquisiciones	1,486	1,156	28.5%	2,889	2,179	32.6%
Costos totales	1,377	918	49.9%	2,650	1,682	57.6%
Gastos generales ¹³	334	228	46.4%	635	438	45.0%
Utilidad de operación	131	151	(13.7)%	287	203	41.5%
EBITDA	356	228	56.0%	687	356	93.0%
Margen EBITDA	19.7%	17.8%	190	19.5%	15.4%	410

Indicadores Operativos	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Kilómetros recorridos (millones)	64.6	44.4	45.4%	124.1	85.5	45.2%
Flota promedio (unidades motrices)	2,114	1,625	30.1%	2,109	1,628	29.5%
Flota de última milla ¹⁴ (unidades)	600	570	5.3%	614	570	7.7%
Edad promedio de la flota (años)	4.5	5.2		4.53	5.2	
Ingreso promedio por km. ¹⁵ (Ps.)	22.46	21.54 ¹⁶	4.3%	22.18	20.99	5.7%
Costo promedio por km. ¹⁴ (Ps.)	16.29	15.87	2.6%	16.60	15.70	5.7%
Espacio de almacén (m ²)	427,008	351,500	21.5%	427,008	351,500	21.5%
Ingreso promedio por m ² (Ps.)	145.49	164.35	(11.5)%	156.23	159.83	(2.3)%
Costo promedio por m ² (Ps.)	132.64	108.27	22.5%	130.87	105.08	24.5%

- Los ingresos del segmento de carga y logística alcanzaron Ps. 1,813 millones, un crecimiento de 41.6% con respecto al 2T18. Este incremento de Ps. 532 millones se debe principalmente a:
 - Una mayor productividad en las empresas de carga que resultó en un incremento de 45.4% en los kilómetros recorridos, y de 4.3% en el ingreso por kilómetro;
 - Un crecimiento de 19.2% en los ingresos de servicios de logística, que resultó en un incremento de 21.5% en el espacio de almacén; y
 - La contribución de El Bisonte por Ps. 327 millones. Excluyendo esta contribución, los ingresos del segmento son Ps. 1,486 millones, un crecimiento de 16.0%.

¹³ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

¹⁴ Unidades de flota de última milla incluyen la flota de Redpack conformada por 86 camiones, 327 camionetas, 28 autos y 159 motocicletas.

¹⁵ Incluye solo carga; no incluye logística ni flota de última milla.

¹⁶ El ingreso por kilómetro del segmento de carga reportado en el 2T18 fue de 24.35 pesos por kilómetro. A partir del 3T18 hubo una reclasificación en el cálculo para desincorporar los ingresos de Redpack, adquirida en mayo de 2018, del cálculo de ingreso por kilómetro. Esta reclasificación dio como resultado un ingreso por kilómetro en el 2T18 de 21.54 pesos por kilómetro.

- Los costos totales alcanzaron Ps. 1,377 millones, un crecimiento de 49.9%, como resultado de un incremento de 13.8% en los precios del combustible, comparado con el 2T18.
- Los gastos generales totalizaron Ps. 334 millones, un incremento de 46.4% que se debe principalmente a los gastos no recurrentes por reestructura. Excluyendo dichos gastos, el crecimiento fue de 28.9%, en línea con el crecimiento de los ingresos del segmento.
- El EBITDA del segmento registró un crecimiento de 56.0%, para alcanzar Ps. 356 millones. Esto implica un margen de 19.7%, una expansión de 190 puntos base, comparado con el 2T18.

Transporte Escolar y de Personal

Indicadores Financieros	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Ingreso de transporte escolar y de personal	1,255	955	31.4%	2,382	1,792	32.9%
Costos totales	846	636	32.9%	1,608	1,196	34.5%
Gastos generales ¹⁷	261	183	42.3%	463	362	27.9%
Utilidad de operación	147	133	10.5%	299	242	23.5%
EBITDA	285	202	41.0%	542	371	45.9%
Margen EBITDA	22.7%	21.2%	150	22.7%	20.7%	200

Indicadores Operativos	Segundo Trimestre			Acumulado Enero – Junio		
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
Kilómetros recorridos (miles)	75.7	61.8	22.5%	146.9	115.5	27.3%
Flota promedio (unidades motrices)	5,373	4,439	21.0%	5,323	4,292	24.0%
Edad promedio de la flota (años)	4.5	5.2		4.5	5.2	
Ingreso promedio por km. (Ps.)	16.58	15.46	7.2%	16.21	15.31	5.9%
Costo promedio por km. (Ps.)	11.17	10.30	8.4%	10.94	10.25	6.7%

Los resultados del segmento de transporte escolar y de personal en el 2T19 reflejan la continuidad de nuevos negocios generados durante 2018 y en los dos primeros trimestres de 2019, que requirieron inversión en flota incremental.

- Los ingresos del segmento de transporte escolar y de personal fueron de Ps. 1,255 millones, un crecimiento de Ps. 300 millones de pesos, que representa 31.4%. Este crecimiento se debe principalmente por expansiones en contratos existentes, y la captación de clientes nuevos en respuesta a niveles de demanda principalmente en las zonas norte y bajo, y que resultó en un aumento de 22.5% en los kilómetros recorridos.
- Los costos totales se incrementaron 32.9% principalmente por crecimiento en los kilómetros recorridos y un aumento en los precios del combustible de 13.8%, comparado con el 2T18.
- Los gastos generales totalizaron Ps. 261 millones de pesos, un aumento de 42.3% que se debe principalmente a gastos preoperativos derivados del crecimiento orgánico.
- El EBITDA del segmento creció 41.0% para alcanzar Ps. 285 millones, lo que implica un margen de 22.7%, una expansión de 150 puntos base comparado con el 2T18.

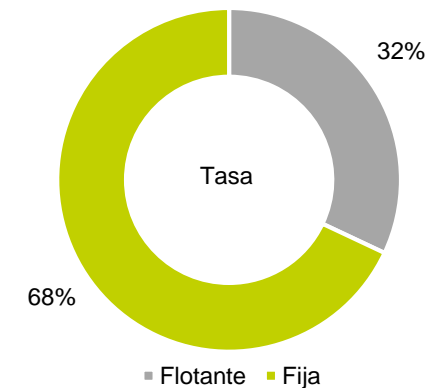
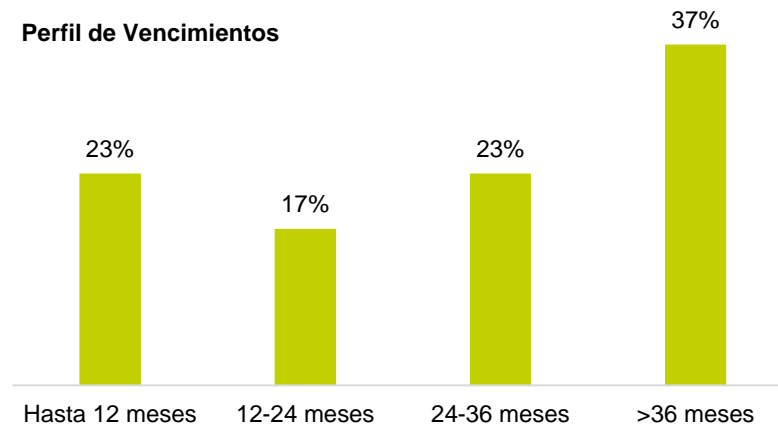
¹⁷ Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables.

Perfil de la Deuda

Desglose de la Deuda	2T19	2T18	Δ\$	Δ%
Deuda a corto plazo	1,153	122	1,031	845.4%
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	175	74	101	136.7%
Deuda a largo plazo	3,734	1,890	1,844	97.6%
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	653	339	314	92.6%
Deuda total	5,715	2,425	3,290	135.7%
Efectivo	581	537	44	8.1%
Deuda neta	5,135	1,889	3,246	171.8%

Razones de Apalancamiento	2T19
Deuda total / EBITDA UDM ¹⁸	2.43x
Deuda neta / EBITDA UDM	2.19x
Deuda total / Capital contable	0.57x

Perfil de Vencimientos



¹⁸ EBITDA últimos 12 meses, pro-forma, ajustado

Invitación a la Llamada de Conferencia 2T19

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

Detalles de la conferencia:

Fecha: Jueves 25 de julio de 2019

Hora: 11:00 am New York (10:00 am Ciudad de México)

Número de conferencia telefónica:

- **Internacional:** Para participantes llamando fuera de Estados Unidos favor de marcar +1 (201) 689 8565
- **Estados Unidos:** Para participantes llamando dentro de Estados Unidos favor de marcar +1 (877) 407 0778

Una grabación de la conferencia estará disponible por dos semanas. Para acceder a la grabación favor de marcar:

- Fuera de Estados Unidos: +1 919 882 2331
- Dentro de Estados Unidos: +1 877 481 4010
- ID: 49687

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

Participantes de TRAXION

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

Si necesita ayuda, favor de contactar a

Antonio Tejedo

a.tejedo@traxion.global

ir@traxion.global

+52 55 5046 7900 ext. 3208

Cobertura de Analistas

Actinver	Alejandro Chavelas, CFA	achavelas@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
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 7 marcas reconocidas por su liderazgo en los diferentes nichos de negocio en los que participa. TRAXIÓN se estableció en 2011 y cerró el 2T19 con una flota promedio de 8,087 unidades motrices, 427,008 metros cuadrados de espacio de almacén logístico 3PL, presencia nacional, una cartera de más de 1,000 clientes, y más de 14,200 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, 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 2,114 unidades motrices, incluyendo 600 unidades de la flota de última milla, al cierre del 2T19.

Transporte Escolar y de Personal

El segmento de transporte escolar y de personal provee servicios de transporte de personal a corporativos, parques industriales y hoteles, así como transporte de estudiantes a escuelas y universidades, y servicios de turismo a grupos. A través de su subsidiaria LIPU, TRAXIÓN opera una plataforma centralizada bajo contratos dedicados o servicio spot y la flota más grande y moderna de México compuesta por un promedio de 5,373 unidades motrices al cierre del 2T19.

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	2T19	2018	Pasivo y capital contable	2T19	2018
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	580,760	501,130	Vencimiento circulante de deuda a largo plazo	1,153,388	686,477
Cuentas por cobrar, neto	2,236,020	2,003,735	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	175,127	152,057
Partes relacionadas	3,660	21,756	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a corto plazo	114,490	-
Otras cuentas por cobrar, neto	903,847	968,686	Proveedores	555,347	528,199
Inventarios, neto	90,407	96,555	Acreedores	137,200	286,546
Pagos anticipados	131,324	82,767	Otros impuestos por pagar	497,965	474,461
Total de activo circulante	3,946,018	3,674,629	Provisiones	650,358	426,179
			Impuesto a la utilidad	38,539	26,599
Activo no circulante:			Participación de los trabajadores en la utilidad	61,556	46,491
Pagos anticipados a largo plazo	-	11,600	Partes relacionadas	2,199	6,821
Equipo de transporte y maquinaria, neto	8,535,867	7,924,695	Anticipos de clientes	46,590	83,562
Activo por derecho de uso, neto	473,024	-	Total del pasivo circulante	3,432,760	2,717,392
Inversiones permanentes	3,015	3,365			
Crédito mercantil	4,314,282	4,289,608	Pasivo no circulante:		
Activos intangibles y otros activos, netos	1,454,549	1,507,278	Deuda a largo plazo (excl. vencimientos circulantes)	3,733,805	3,528,873
Impuestos a la utilidad diferidos	280,597	217,857	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo (excl. vencimientos circulantes)	652,960	490,842
Instrumentos financieros derivados	-	41,201	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a largo plazo	270,487	-
Total de activos no circulantes	15,061,334	13,995,604	Instrumentos financieros derivados	27,114	-
			Beneficios a empleados	64,452	60,886
			Impuestos a la utilidad diferidos	783,173	823,013
			Total del pasivo no circulante	5,531,991	4,903,614
			Total del pasivo	8,964,751	7,621,006
			Capital contable:		
			Capital social	8,725,554	8,855,224
			Prima en suscripción de acciones	135,944	135,944
			Reserva legal	39,200	34,169
			Pérdidas actuariales	1,942	1,224
			Ganancias por Instrumentos Financieros Derivados	(39,474)	28,841
			Otras cuentas de capital	284,912	248,707
			Resultados acumulados	894,523	745,118
			Total del capital contable	10,042,601	10,049,227
Total de activo	19,007,352	17,670,233	Total del pasivo y capital contable	19,007,352	17,670,233

Estados Financieros – Estado de Resultados

Miles de Pesos (MXN)

	<u>2T19</u>	<u>2T18</u>	Δ	<u>1S19</u>	<u>1S18</u>	Δ
Ingresos por servicios:						
Ingresos por fletes	1,425,440	964,709	47.8%	2,767,554	1,804,310	53.4%
Servicios de logística	222,364	186,576	19.2%	422,708	367,662	15.0%
Ingresos por mensajería y paquetería	153,510	124,549	23.3%	317,814	124,549	155.2%
Transporte escolar y de personal	1,255,182	955,281	31.4%	2,381,680	1,792,044	32.9%
Otros ingresos	12,057	5,052		14,428	6,801	
Total de ingresos de operación	3,068,553	2,236,167	37.2%	5,904,184	4,095,366	44.2%
Costos totales	2,222,211	1,547,373		4,257,767	2,877,262	
Utilidad bruta	846,342	688,794		1,646,417	1,218,104	
Gastos generales	579,581	426,863		1,110,173	830,434	
Estimación de cuentas incobrables	22,746	5,329		29,855	7,575	
Otros (ingresos) gastos, neto	(25,099)	(14,629)		(37,691)	(27,047)	
Utilidad de operación	269,114	271,231	(0.8)%	544,080	407,142	33.6%
(Costo) ingreso financiero:						
Gastos por intereses	(172,653)	(84,953)		(318,391)	(192,569)	
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(254)	(630)		(508)	(834)	
Otros costos financieros	(8,152)	(17,390)		(17,212)	(20,009)	
(Pérdida) utilidad en cambios, neta	(2,142)	91,292		(5,020)	(44,553)	
Efecto de valuación de instrumentos financieros	10,508	15,302		19,282	(14,065)	
Ingresos por intereses	6,424	13,202		9,581	34,899	
Costo financiero, neto	(166,269)	16,823		(312,268)	(237,131)	
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la utilidad	102,845	288,054		23,1812	170,011	
Impuesto a la utilidad:						
Sobre base fiscal	102,984	61,420		175,967	96,119	
Diferidos	(71,183)	(23,824)		(98,591)	(27,280)	
Total de impuesto a la utilidad	31,801	37,596		77,376	68,839	
Utilidad (pérdida) neta consolidada	71,044	250,458		154,436	101,172	

Estados Financieros – Flujos de Efectivo

Miles de Pesos (MXN)

Flujo de efectivo	2T19	2T18	1S19	1S18
Flujo de efectivo de actividades de operación				
Utilidad neta consolidada	71,044	250,457	154,436	101,172
Depreciación y amortización	336,443	156,813	627,806	303,260
Impuestos a la utilidad	31,801	37,597	77,376	68,839
Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada	-	(123,829)	-	-
Gasto por intereses, neto	166,229	71,751	308,810	157,670
Efecto de desincorporación de subsidiaria	39,993	-	39,993	-
Otras partidas virtuales	(15,665)	(20,745)	(27,811)	12,488
Flujo antes de variaciones al capital de trabajo	629,846	372,044	1,180,609	643,429
Cuentas por cobrar a clientes	13,436	(116,369)	(232,285)	(289,012)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(3,673)	15,694	(3,557)	34,610
Otros activos circulantes	75,873	31,161	23,189	(5,257)
Impuestos acreditables	(97,024)	(37,870)	(168,324)	(107,480)
Proveedores	(239,157)	(106,628)	27,148	(222,937)
Pasivos acumulados	70,777	(8,285)	(22,595)	115,709
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,978)	482	(4,622)	1,140
Anticipo de clientes	(22,054)	2,741	(36,972)	(16,580)
Impuestos por pagar	38,911	69,388	23,503	78,759
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	463,956	222,358	786,095	232,380
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(687,115)	(739,198)	(1,141,819)	(1,276,221)
Otros activos y pasivos netos	342,227	(475,631)	461,205	(467,637)
Intereses ganados	6,424	12,364	9,581	26,002
Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión	(338,464)	(1,202,465)	(671,034)	(1,717,857)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Pagos de deuda bancaria	(818,946)	(956,150)	(1,540,093)	(1,018,385)
Recompra de acciones	(84,352)	-	(129,670)	-
Pagos de arrendamiento capitalizable	(46,687)	(22,531)	(84,683)	(42,515)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	2,182	(56)	19,282	13,698
Préstamos obtenidos de bancos	1,112,980	-	2,195,888	53,900
Devolución de aportaciones para futuros aumentos de capital	(61,010)	-	(202,802)	-
Intereses pagados	(152,750)	(110,522)	(293,353)	(256,154)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(48,583)	(1,089,259)	(35,431)	(1,249,456)
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes	76,909	(2,069,366)	79,630	(2,734,933)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	503,851	2,482,766	501,130	3,272,162
Efecto de revaluación sobre el efectivo	-	123,829	-	-
Efectivo y equivalentes al final del período	580,760	537,229	580,760	537,229