

Reporte Trimestral 3T25

Ciudad de México, 27 de octubre de 2025



Conferencia trimestral

Martes 28 de octubre de 2025
10:00 a.m. Ciudad de México
12:00 p.m. New York

Teléfonos conferencia

Fuera de Estados Unidos: +1 (201) 689 8349
Dentro de Estados Unidos: +1 (877) 407 8293

Grabación de conferencia

(disponible 2 semanas)
Internacional: +1 (201) 612 7415
Estados Unidos: +1 (877) 660 6853
Código: 13756364

Member of

**Dow Jones
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA

Contactos

Antonio Tejedo a.tejedo@traxion.global
Elba Salcedo e.salcedo@traxion.global
Santiago Gómez s.gomez@traxion.global

ir@traxion.global

+52 55 5046 7900 ext. 3208

TRAXION REPORTA INGRESOS TRIMESTRALES POR Ps. 8,623 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 14.5%; EL EBITDA ALCANZÓ Ps. 1,412 MILLONES, Y LA UTILIDAD NETA SE INCREMENTÓ 17.9% COMPARADO CON EL MISMO TRIMESTRE DE 2024

- Los ingresos consolidados alcanzaron Ps. 8,623 millones, un incremento de 14.5% comparado con el 3T24.
- El EBITDA consolidado totalizó Ps. 1,412 millones, un crecimiento de 1.3% comparado con el mismo período del año pasado.
- Los ingresos del segmento de logística y tecnología representaron 45.0% de los ingresos consolidados, con lo que el margen EBITDA consolidado alcanzó 16.4%.
- El flujo neto de efectivo por actividades de operación alcanzó Ps. 1,443 millones.
- El CapEx¹ del período totalizó Ps. 651 millones.
- La utilidad neta del 3T25 alcanzó Ps. 112 millones, un crecimiento de 17.9% comparado con el 3T24.
- La razón de deuda neta sobre EBITDA se ubicó en 2.35x en el periodo.
- La flota promedio en operación durante el 3T25 fue de 11,069 unidades.
- El 01 de julio, TRAXION anunció el cierre exitoso de la adquisición de Solistica.

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 “TRAXION” 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. TRAXION no asume ninguna obligación de actualizar las declaraciones o información presentada dentro de este comunicado.

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

¹ CapEx excluye la inversión por la adquisición de Solistica.

MENSAJE DEL PRESIDENTE EJECUTIVO

Estimados inversionistas,

Quisiera comenzar resaltando la adquisición de Solistica a principios del trimestre. Se trata de la integración más importante en la industria logística mexicana, y una transacción que transforma los negocios *asset-light* de TRAXION, y la posiciona como un jugador aún más relevante en el sector en México.

En esa línea, es importante mencionar que la integración de Solistica a nuestra plataforma está 100% completada, y que nuestro plan de 100 días post adquisición concluyó con éxito, lo que refuerza la continuidad operativa y financiera, así como la retención de talento y de clientes clave.

Diseñamos una estructura integrada para maximizar la colaboración, la eficiencia y la rentabilidad. De igual forma, el plan de sinergias marcha favorablemente y esperamos que éstas se hagan más evidentes durante los próximos trimestres.

En términos financieros, este trimestre TRAXION reporta un incremento en los ingresos de 14.5% comparado con el mismo período del año anterior, y que se debe principalmente a un aumento de 51.1% en los ingresos del segmento de logística y tecnología, que fueron impulsados en su mayoría por la integración de Solistica y que representaron más del 45% de los ingresos consolidados, en línea con el plan de incrementar nuestros negocios *asset-light*.

Sin embargo, los ingresos del segmento de movilidad de carga muestran una contracción de 14.7%, comparado con el 3T24, y se debe principalmente a una reducción temporal en los niveles de demanda, particularmente los volúmenes de los circuitos de importación y exportación, de clientes que operan en sectores que han sido afectado por la incertidumbre arancelaria, con efectos más visibles en la industria automotriz y la siderúrgica.

Durante el tercer trimestre continuó la incertidumbre generada por las tensiones arancelarias en varios países, concretamente en Norteamérica. Sin embargo, las pláticas preliminares de revisión del T-MEC comenzaron hace unas semanas, y se percibe un tono positivo entre los gobiernos, por lo que pensamos que la adversidad que experimentamos en los últimos dos trimestres sea temporal y esperamos una etapa de normalización.

A pesar de todo lo anterior, hay algunas buenas noticias que resaltar. Quizá la más relevante es que el nivel de apalancamiento se mantiene aún inclusive con la reciente adquisición de Solistica, sin duda una métrica muy representativa, que mejora aún más la rentabilidad de esta transacción.

De igual forma, los tres segmentos de negocio registraron estabilidad en márgenes, mientras que el flujo neto operativo muestra un avance de Ps. 230 millones en los primeros nueve meses del año, mientras que el nivel de apalancamiento neto y el gasto por interés se mantienen, incluso con la adquisición de Solistica, lo que mejora aun más la rentabilidad de la transacción.

Finalmente, quiero agradecer a todos nuestros grupos de interés por su confianza y seguimiento. Y aprovecho para reiterar nuestro compromiso de continuar creciendo, expandiendo nuestra huella y generando valor.

Sinceramente,

Aby Lijtszain

Cofundador y Presidente Ejecutivo

INDICADORES FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Indicadores Financieros	3T25	3T24	Δ%	9M25	9M24	Δ%
Ingresos consolidados	8,623	7,530	14.5%	22,763	21,559	5.6%
Logística y tecnología	3,882	2,569	51.1%	8,504	7,696	10.5%
Movilidad de carga	1,943	2,277	(14.7)%	6,050	6,078	(0.5)%
Movilidad de personas	2,798	2,684	4.2%	8,209	7,785	5.4%
Costos totales	6,956	5,874	18.4%	17,979	16,835	6.8%
Gastos generales ²	1,033	1,048	(1.4)%	2,914	2,958	(1.5)%
Utilidad operativa consolidada	633	608	4.1%	1,870	1,766	5.9%
Depreciación y amortización	779	648	20.2%	2,090	1,870	11.8%
Gastos por reestructura	-	139	NA	-	164	NA
EBITDA ajustado consolidado	1,412	1,394	1.3%	3,959	3,801	4.2%
Margen EBITDA ajustado ³	16.4%	18.5%	(210) pbs	17.4%	17.6%	(20) pbs
Utilidad neta consolidada	112	95	17.9%	332	456	(27.2)%
Utilidad por acción ⁴	0.20	0.17	17.6%	0.60	0.80	(25.0)%
CapEx total ⁵	651	1,021	(36.2)%	1,958	2,842	(31.1)%
Flujo neto operativo	1,443	1,474	(2.1)%	3,329	3,099	7.4%
Deuda neta / EBITDA	2.35x	2.15x				

Indicadores Operativos	3T25	3T24	Δ%	9M25	9M24	Δ%
Kilómetros recorridos (millones)	174.6	190.4	(8.3)%	532.1	499.4	6.5%
Movilidad de carga	54.8	62.0	(11.5)%	170.8	124.4	37.3%
Movilidad de personas	119.7	128.4	(6.7)%	361.2	375.0	(3.7)%
Flota promedio (unidades motrices)	11,069	11,342	(2.4)%	11,136	11,107	0.3%
Movilidad de carga	2,240	2,350	(4.7)%	2,261	2,322	(2.6)%
Movilidad de personas	8,509	8,672	(1.9)%	8,555	8,360	2.3%
Última milla	320	320	-	320	425	(24.7)%
Ingreso promedio por kilómetro (Ps./km.)						
Movilidad de carga	35.42	33.87	4.6%	35.14	31.55	11.4%
Movilidad de personas	23.37	20.90	11.8%	22.72	20.76	9.5%
Costo promedio por kilómetro ⁶ (Ps./km.)						
Movilidad de carga	26.54	27.37	(3.0)%	26.62	23.48	13.4%
Movilidad de personas	17.14	15.01	14.2%	16.45	14.81	11.1%
Área de almacén 3PL (m ²)	1,041,922	747,602	39.4%	806,741	749,675	7.6%
Ingreso por m ²	338.73	263.30	28.6%	318.15	256.20	24.2%
Costo por m ²	224.91	186.10	20.9%	219.18	183.60	19.4%

² Incluyen gastos generales y estimación de cuentas incobrables en los tres segmentos de negocio.

³ El EBITDA ajustado corresponde al plan de eficiencias ejecutado en 2024.

⁴ Promedio ponderado de acciones en circulación para cálculo de utilidad por acción (excluye recompras): 3T25: 558,405,690 acciones; 3T24: 567,503,631 acciones; 9M25: 557,644,067 acciones; y 9M24: 567,503,631 acciones.

⁵ CapEx excluye la inversión por la adquisición de Solística.

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS

- **Ingresos consolidados:** totalizan Ps. 8,623 millones, un incremento de Ps. 1,093 millones, comparado con el 3T24, un crecimiento de 14.5%, y se debe principalmente a una expansión de 51.1% en el segmento de logística y tecnología que fueron impulsados por la contribución de los ingresos de Solistica, empresa adquirida por TRAXION a principios del 3T25.
- **Costos totales:** La mayoría de los costos se mantienen en niveles similares a los ingresos, con excepción de los costos de instalaciones, servicios y suministros, que crecen debido a la integración de Solistica, y que por su naturaleza *asset-light* deben ser considerados en este rubro, y que no existían en el 3T24. Por su parte, el costo de mantenimiento de flota se incrementa por la porción flota de terceros que se opera a través de Solistica, que incluye este costo, y que no existía en períodos anteriores.
- **Utilidad operativa:** totalizó Ps. 633 millones, un crecimiento de 4.1% comparado con el 3T24.
- **EBITDA:** alcanzó Ps. 1,412 millones, un crecimiento de 1.3% comparado con el mismo período de 2024. Por su parte, el margen muestra una compresión de 210 puntos base para ubicarse en 16.4%. Esto se explica principalmente por una contribución del segmento de logística y tecnología a los ingresos consolidados de más de 45% con un margen EBITDA de 9.1%, lo que tiende a comprimir el margen consolidado toda vez que este segmento cobra más relevancia en el negocio en general.
- **Resultado integral de financiamiento:** reporta un incremento de Ps. 47 millones derivado principalmente de una utilidad cambiaria en el 3T24. Es importante notar en este rubro que el gasto por interés se mantiene prácticamente igual.
- **Deuda neta / EBITDA:** Se ubica en 2.35x, principalmente derivado de la adquisición de Solistica. Es importante mencionar que el nivel de apalancamiento es muy similar al reportado en el 2T25, antes de ejecutar la transacción. Esto como resultado del plan de integración y sinergias combinadas entre los negocios de TRAXION y Solistica, y de la disciplina en la ejecución, lo que se traduce en una mejora en la rentabilidad de la transacción.

El segmento de Logística y Tecnología registró un incremento de Ps. 1,313 millones, impulsado principalmente por Ps. 1,904 millones de ingresos de Solistica, y parcialmente contrarrestado por una reducción en las operaciones excluyendo Solistica. Lo anterior se explica por (i) una desaceleración en algunos sectores, como resultado de la incertidumbre arancelaria, particularmente la importación de productos de Estados Unidos (e-commerce), y que tuvo afectación en los niveles operativos de la compañía; (ii) una reducción en los ingresos de TRAXPORTA que se explica por la puesta a punto de la plataforma para la integración de Solistica, que esperamos concluir hacia finales de este año, y que tuvo como consecuencia una baja temporal en la actividad comercial; y (iii) el ajuste en ingresos de las operaciones de última milla al menudeo (B2C) que se mantuvieron hasta el 2T24 y que no existen en este período.

Los costos del segmento se incrementan en proporción similar a los ingresos, en línea con la integración de Solistica, mientras que los gastos se reducen 8.9% derivado de los efectos del plan de eficiencias implementado en el 2T24, que incluye el ajuste de las operaciones de última milla al menudeo (B2C). Todo lo anterior resultó en un crecimiento de 63.1% en el EBITDA y un margen de 9.1%, una expansión de 67 puntos base comparado con el mismo período del año pasado.

Logística y Tecnología	3T25	3T24	Δ%	9M25	9M24	Δ%
Ingresos	3,882	2,569	51.1%	8,504	7,696	10.5%
Costos	3,448	2,248	53.4%	7,487	6,899	8.5%
Gastos generales	349	383	(8.9)%	785	872	(10.0)%
Utilidad de operación	85	(62)	236.6%	232	(75)	409.3%
EBITDA	352	216	63.1%	793	582	36.3%
Margen EBITDA	9.1%	8.4%	67 pbs	9.3%	7.6%	176 pbs
Flota de última milla (unidades)	320	320	-	320	425	(24.7)%
Área de almacén 3PL (m ²)	1,041,922	747,602	39.4%	806,741	749,675	7.6%
Ingreso promedio por m ² (Ps.)	338.73	263.30	28.6%	318.15	256.20	24.2%
Costo promedio por m ² (Ps.)	224.91	186.10	20.9%	219.18	183.60	19.4%

El segmento de Movilidad de Carga registró una reducción en los volúmenes, particularmente en los circuitos *cross-border*, por caídas en niveles de exportación, especialmente en el sector automotriz, de vehículos pesados, y siderúrgico, como resultado de la incertidumbre arancelaria que prevalece, y que ocasionó una reducción de 11.5% en el volumen de kilómetros. De igual manera, el tipo de cambio tuvo una afectación en los ingresos ya que una porción relevante de las ventas de este segmento está denominada en dólares americanos.

TRAXION

VIDA EN MOVIMIENTO

Todo lo anterior resultó en una disrupción en demanda y precios, lo que se tradujo en un decremento de 14.7% en los ingresos del segmento, y de 17.8% en el EBITDA. Por su parte, el margen muestra una compresión de 76 puntos base comparado con el 3T24, pero una expansión de 430 puntos base con respecto al margen del 2T25.

Movilidad de Carga	3T25	3T24	Δ%	9M25	9M24	Δ%
Ingresos	1,943	2,277	(14.7)%	6,050	6,078	(0.5)%
Costos	1,456	1,698	(14.3)%	4,550	4,382	3.8%
Gastos generales	295	299	(1.3)%	990	984	0.6%
Utilidad de operación	192	280	(31.4)%	510	712	(28.4)%
EBITDA	401	488	(17.8)%	1,147	1,278	(10.3)%
Margen EBITDA	20.6%	21.4%	(76) pbs	19.0%	21.0%	(207) pbs
Kilometraje (millones)	54.8	62.0	(11.5)%	170.8	124.4	37.3%
Flota promedio (unidades motrices)	2,240	2,350	(4.7)%	2,261	2,322	(2.6)%
Ingreso promedio por km. (Ps.)	35.42	33.87	4.6%	35.14	31.55	11.4%
Costo promedio por km. (Ps.)	26.54	27.37	(3.0)%	26.62	23.48	13.4%

El segmento de **Movilidad de Personas** registró un aumento de Ps. 114 millones para alcanzar Ps. 2,798 millones, lo que representa un crecimiento de 4.2% comparado con el mismo período de 2024. Esto se debe principalmente al avance del plan de eficiencias y rentabilización de clientes que tiene un efecto en las tarifas y el ingreso por kilómetro, con una reducción de 6.7% en el volumen de kilómetros. Lo anterior, junto con algunas eficiencias que se observan en los gastos del segmento, llevaron la utilidad operativa y el EBITDA a crecer 5.9%, comparado con el 3T24, mientras que el margen EBITDA se expandió 40 puntos base.

Movilidad de Personas	3T25	3T24	Δ%	9M25	9M24	Δ%
Ingresos	2,798	2,684	4.2%	8,209	7,785	5.4%
Costos	2,052	1,927	6.5%	5,943	5,554	7.0%
Gastos generales	317	352	(9.9)%	994	1,040	(4.4)%
Utilidad de operación	429	405	5.9%	1,272	1,191	6.8%
EBITDA	719	679	5.9%	2,115	1,945	8.7%
Margen EBITDA	25.7%	25.3%	40 pbs	25.8%	25.0%	78 pbs
Kilometraje (millones)	119.7	128.4	(6.7)%	361.2	375.0	(3.7)%
Flota promedio (unidades motrices)	8,509	8,672	(1.9)%	8,555	8,360	2.3%
Ingreso promedio por km. (Ps.)	23.37	20.90	11.8%	22.72	20.76	9.5%
Costo promedio por km. (Ps.)	17.14	15.01	14.2%	16.45	14.81	11.1%

Costos Totales	3T25	3T24	Δ%	9M25	9M24	Δ%
Combustible	832	884	(5.8)%	2,459	2,531	(2.9)%
% de ingresos	9.7%	11.7%		10.8%	11.7%	
Costo laboral	1,665	1,408	18.2%	4,470	4,191	6.7%
% de ingresos	19.3%	18.7%		19.6%	19.4%	
Peajes	258	242	6.7%	741	738	0.5%
% de ingresos	3.0%	3.2%		3.3%	3.4%	
Mantenimiento de flota	472	351	34.4%	1,225	1,078	13.7%
% de ingresos	5.5%	4.7%		5.4%	5.0%	
Instalaciones, servicios y suministros	3,157	2,418	30.6%	7,370	6,671	10.5%
% de ingresos	36.6%	32.1%		32.4%	30.9%	
Depreciación y amortización	571	571	-	1,713	1,626	5.4%
% de ingresos	6.6%	7.6%		7.5%	7.5%	
Costos totales	6,956	5,874	18.4%	17,979	16,835	6.8%
% de ingresos	80.7%	78.0%		79.0%	78.1%	

TRAXION

VIDA EN MOVIMIENTO

Resultado Integral de Financiamiento	3T25	3T24	9M25	9M24
Gasto por interés	(460)	(457)	(1,327)	(1,228)
Utilidad (pérdida) cambiaria	(1)	33	(53)	70
Efecto en instrumentos financieros	3	11	14	34
Ingresos por interés	11	13	39	48
Otros	(9)	(9)	(52)	(27)
Resultado integral de financiamiento	(456)	(409)	(1,379)	(1,103)

Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	3T25	3T24	Δ\$	9M25	9M24	Δ\$
Utilidad neta consolidada	112	95	17	332	456	(124)
Gasto por impuestos a la utilidad	65	105	(40)	160	207	(47)
Depreciación y amortización	779	648	131	2,090	1,870	220
Deterioro Cuentas por cobrar	58	16	42	95	40	55
Pago basado en acciones	8	-	8	24	-	24
Intereses a cargo	464	464	-	1,370	1,251	119
Otros costos financieros	(9)	(23)	14	(46)	(78)	32
Pérdida (utilidad) por venta de equipo	36	10	26	47	52	(5)
Pérdida (utilidad) cambiaria no realizada	2	53	(51)	1	27	(26)
Flujo Antes de Capital de Trabajo	1,515	1,368	147	4,073	3,825	248
Capital de Trabajo	(72)	106	(178)	(744)	(726)	(18)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	1,443	1,474	(31)	3,329	3,099	230

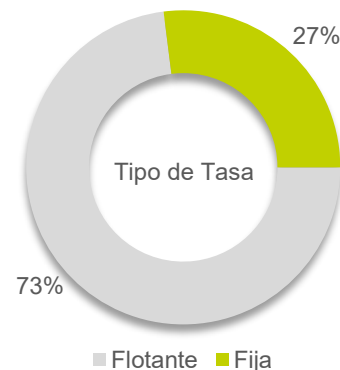
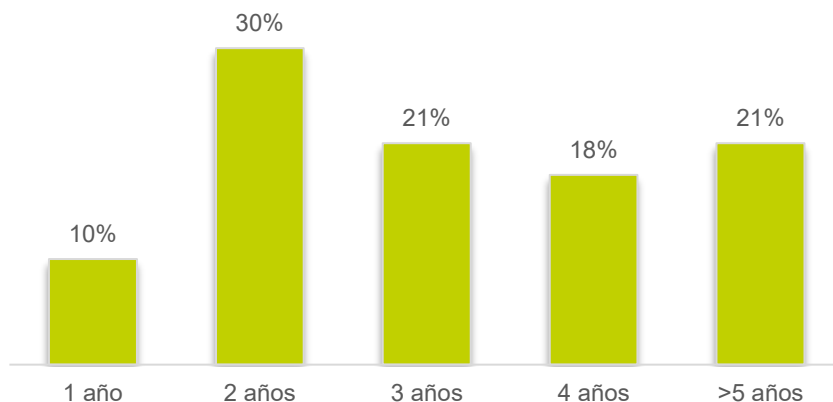
CapEx	3T25				2025			
Segmento	Expansión	Renovación	Total	%	Expansión	Renovación	Total	%
Movilidad de carga	-	326	326	50.0%	-	864	864	44.1%
Logística y tecnología	47	-	47	7.2%	113	-	113	5.8%
Movilidad de personas	278	-	278	42.8%	981	-	981	50.1%
Total	325	326	651		1,094	864	1,958	

PERFIL DE LA DEUDA

Desglose de Deuda	3T25	3T24	Δ\$	Δ%
Deuda a corto plazo	1,417	1,485	(68)	(4.6)%
Arrendamiento capitalizable a corto plazo	27	63	(36)	(57.1)%
Deuda a largo plazo	13,275	10,623	2,652	25.0%
Arrendamiento capitalizable a largo plazo	1	28	(27)	(96.4)%
Deuda total	14,720	12,199	2,521	20.7%
Efectivo	1,390	1,362	28	2.1%
Deuda neta	13,330	10,837	2,493	23.0%

Razones de Apalancamiento	3T25
Deuda total / EBITDA UDM ⁷	2.59x
Deuda neta ⁸ / EBITDA UDM	2.35x
Deuda total / Capital contable	1.00x

Perfil de Vencimientos



ASG – SOSTENIBILIDAD

En TRAXION contamos con una estrategia ASG integral y robusta basada en cuatro ejes rectores: Gobernanza, Personas, Planeta y Rentabilidad; la cual es reconocida año tras año por las más prestigiadas plataformas calificadoras en materia ASG. Lo invitamos a conocer más detalles a lo largo de esta sección.

Buscamos mitigar nuestro impacto al medio ambiente y nuestra contribución al cambio climático ofreciendo soluciones de transporte y logística eficientes en el uso de los recursos. Para ello:

- Renovamos constantemente nuestra flota y realizamos exhaustivos programas de mantenimiento, para disponer siempre de unidades motrices en óptimas condiciones.
- Potenciamos el uso de tecnología de vanguardia en los procesos, flota y almacenes (propios y aquellos que gestionamos de terceros). Todo esto incluye sistemas avanzados de telemetría, que permiten monitorear el consumo de combustible de nuestras unidades motrices y los hábitos de manejo de nuestros operadores, los cuales afectan directa y significativamente el rendimiento del combustible.
- Capacitamos constantemente a nuestros operadores en manejo ecoeficiente y su compensación cuenta con un componente variable ligado al buen rendimiento del combustible.
- Colaboramos con proveedores para realizar pruebas de motores, tecnologías y combustibles más amigables con el medio ambiente.

La implementación de esta serie de estrategias tiene como resultado una constante mejora en el rendimiento del combustible de nuestras unidades motrices, lo cual implica una menor emisión de dióxido de carbono, el principal Gas de Efecto Invernadero (GEI) que contribuye al calentamiento global y al cambio climático. Aunado a esto, nuestra flota cuenta con motores de última generación, lo que contribuye a una menor emisión de gases contaminantes.

Las métricas con mayor relevancia son aquellas relacionadas con el consumo y utilización de combustible y sus emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI):

⁷ Deuda total y EBITDA Ajustado últimos 12 meses, basado en la definición de deuda como lo determina el crédito sindicado.

⁸ Incluye el efecto de los instrumentos financieros derivados.

Métricas ⁹	Unidad de Medida	2021	2022	2023	2024	1T25	2T25	3T25
Rendimiento de Combustible ¹⁰	km/l	3.49	3.48	3.49	3.48	3.49	3.44	3.43
Intensidad en el Consumo de Combustible	l/km	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29
Intensidad de Emisiones de GEI ¹¹	tCO ₂ eq/1,000 km	0.79	0.79	0.80	0.79	0.79	0.80	0.81
Electricidad renovable generada en sitio a partir de sistemas fotovoltaicos ¹²	MWh	-	-	16.4	13.7	15.1	15.7	15.7

Durante el tercer trimestre del año publicamos el Informe Integrado 2024, en el que reflejamos nuestro compromiso con la transparencia y la rendición de cuentas, proporcionando información detallada sobre nuestro progreso en las dimensiones ambiental, social y de gobierno corporativo (ASG), así como en los temas materiales de sostenibilidad relevantes para nuestras operaciones.

Como cada año, alineamos el Informe Integrado con los principales marcos y estándares en materia de divulgación de información ASG: Sustainability Accounting Standards Board (SASB), Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) y Global Reporting Initiative (GRI). De esta manera, estamos preparados para reportar conforme a las normas contables IFRS S1 y S2, basadas en los estándares del International Sustainability Standards Board (ISSB), que serán obligatorias para las emisoras en México a partir del ejercicio fiscal 2025, con reporte en 2026.

En esta edición, complementamos el informe con la actualización de nuestra evaluación de riesgos y oportunidades relacionados con el clima, basada en las recomendaciones de TCFD, e incorporamos más información sobre nuestro programa de compras sostenibles, el relacionamiento con clientes y comunidades en temas ASG, así como indicadores de generación de energía solar en nuestras instalaciones mediante paneles solares (mismos indicadores que se presentan por primera vez en la tabla anterior).

Puede consultar el informe en los siguientes enlaces:

Informe completo: [I|24 Traxion_ESP.pdf](#) | Versión ejecutiva: [Informe-Ejecutivo-2024.pdf](#)

Buscamos maximizar nuestra contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), y estamos comprometidos con la implementación de los Diez Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Reportamos y divulgamos información ASG a través de dos de las plataformas de información líder internacionales: **Corporate Sustainability Assessment de Standard & Poor's (S&P-CSA)** y **Carbon Disclosure Project (CDP)**; así como en **Bloomberg ESG**.

TRAXION forma parte del índice **S&P/BMV Total México ESG**, colocándonos entre las empresas más prestigiosas y reconocidas por sus esfuerzos y logros ESG en México. Asimismo, formamos parte del índice regional **Dow Jones Best-in-Class MILA Pacific Alliance Index** (anteriormente *Sustainability MILA Pacific Alliance*), que califica el desempeño de empresas líderes de Chile, Colombia, México y Perú en materia ASG. TRAXION es una de solo cinco compañías del sector transporte incluidas en el índice.

TRAXION cuenta con la certificación en la norma **ISO 37001 “Sistema de Gestión Anticorrupción”** y, en septiembre, obtuvo por primera vez la certificación en la norma **ISO 37301 “Sistema de Gestión de Compliance”**, reafirmando así nuestro compromiso con el cumplimiento y la integridad.

Durante el tercer trimestre, TRAXION obtuvo la recertificación en las normas ISO 37001: Sistema de Gestión Anticorrupción e ISO 37301: Sistema de Gestión de Compliance, reafirmando su compromiso con los más altos estándares de cumplimiento, ética e integridad corporativa.

Calificaciones ASG:

- Nos enorgullece compartir que, durante el primer trimestre, **TRAXION fue incluida** por primera vez en el **Global Sustainability Yearbook de S&P Global**, uno de los reconocimientos internacionales más prestigiosos en materia de sostenibilidad. Este logro refleja nuestro compromiso con las mejores prácticas ESG y con la transparencia en la comunicación de nuestros avances. La inclusión adquiere especial relevancia si se considera que, de las 7,690 empresas evaluadas en 62 industrias a nivel mundial, solo

⁹ A partir de 2025 se incluyen los datos de la flota de última milla del negocio farmacéutico.

¹⁰ Los indicadores de rendimiento e intensidad están basados en nuestro consumo de diésel, ya que anualmente este representa un 95% de nuestro consumo energético total. Asimismo, nuestras estrategias de eficiencia se centran en el consumo de este combustible.

¹¹ Alcance 1 – Diésel, gasolina y gas natural, con base en poderes caloríficos de 2025.

¹² En 2024 solo aplica el 4T.

780 fueron seleccionadas para formar parte del anuario este año, posicionando a TRAXION como una de las únicas dos empresas mexicanas del sector Transporte e Infraestructura de Transporte en ser reconocidas.

- Asimismo, en el primer trimestre recibimos nuestra calificación de **Carbon Disclosure Project (CDP) 2024** en materia de Cambio Climático, la cual mantuvimos en el **nivel B**. Esta calificación se encuentra en el nivel de **Management - Taking Coordinated Action on Climate Issues**, cuatro niveles por arriba de la media del sector de transporte a nivel mundial; y dos niveles por arriba de la media global y de la media regional de Norteamérica¹³. CDP es la plataforma internacional de divulgación ambiental más reconocida en el mundo, al proporcionar información relevante a inversionistas, empresas y gobiernos.
- Durante el cuarto trimestre de 2024 obtuvimos la **calificación 60 en el Coporate Sustainability Assessment (CSA) de S&P 2024, un incremento de 8 puntos respecto al 2023, colocándonos en el 6% y en el lugar #15 de empresas mejor puntuadas en la industria a nivel global, así como #1 en la industria en México**. El cuestionario permite comparar el desempeño de la empresa en una amplia gama de criterios ASG relevantes para el creciente número de inversionistas enfocados en la sostenibilidad, de acuerdo con la base de datos de sostenibilidad más reconocida en el mundo de los índices. Liga a nuestro scorecard en: <https://43725142.fs1.hubspotusercontent-na1.net/hubfs/43725142/CSA-Scorecard-2024.pdf>

Diversidad de género:

- TRAXION tiene como meta alcanzar un **30% de participación de mujeres en la plantilla laboral para 2030**. En línea con este objetivo, estamos implementando un programa para incrementar su presencia en posiciones operativas, abordando de manera específica los desafíos en todas las etapas del proceso de atracción, desarrollo y retención de talento.
- Asimismo, en línea con nuestro firme compromiso con la diversidad de género y cumpliendo de forma anticipada la meta establecida en 2022 para 2025, desde el segundo trimestre de 2024 el **Consejo de Administración de TRAXION cuenta con tres mujeres como consejeras independientes**, alcanzando así un **20% de participación femenina en este órgano**.

Cambio climático, tecnologías limpias y combustibles alternativos:

- Durante el tercer trimestre concluimos la actualización de la evaluación de riesgos y oportunidades relacionados con el clima, elaborada conforme a las recomendaciones del Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Dicha evaluación incorpora la cuantificación de los riesgos y oportunidades bajo distintos escenarios climáticos, fortaleciendo así nuestra gestión estratégica frente a los retos y oportunidades derivados del cambio climático.
- En 2025, una de nuestras principales estrategias de descarbonización consiste en diseñar, desarrollar e implementar proyectos estratégicos en colaboración con nuestros clientes, con el objetivo de reducir las emisiones de carbono mediante el uso de tecnologías limpias y mayores eficiencias en los servicios que les ofrecemos.
- Continuamos **incorporando a nuestra flota de última milla camionetas eléctricas cero emisiones e instalando paneles solares** para la generación de energía eléctrica en nuestras instalaciones, siempre que las condiciones técnico-económicas lo permitan.
- Asimismo, seguimos evaluando y mapeando la disponibilidad en el mercado, así como la factibilidad técnico-económica de **combustibles alternativos para nuestra operación**, con un enfoque particular en **biometano e hidrógeno**.

Marcos y estándares de reporte



Calificaciones y transparencia



¹³ El posicionamiento relativo está estimado con información del ciclo de reporte 2023, debido a que CDP aún no publica esta información para el ciclo de reporte 2024.

EVENTOS RELEVANTES

Durante el trimestre, TRAXION completó la compra de Solistica a Grupo FEMSA y de manera simultánea vendió las operaciones de Colombia y Brasil. A continuación, las ligas para consultar los eventos relevantes correspondientes:

[TRAXION - Cierre Solística VF 01 Jul 25.pdf](#)

[TRAXION - Venta BZ y CO VF 01 Jul 25.pdf](#)

COBERTURA DE ANALISTAS

Institución	Analista	Contacto
Actinver	Ramón Ortiz	rortiz@actinver.com.mx
Bank of America	Carlos Peyrelongue	carlos.peyrelongue@bofa.com
Barclays	Pablo Monsiváis, CFA	pablo.monsivais@barclays.com
BBVA	Pablo Abraham	pablo.abraham@bbva.com
BTG Pactual	Fernanda Recchia	fernanda.recchia@btgpactual.com
Citi	Andrés Cardona	andres.cardona@citi.com
Jefferies	Alejandro Demichelis	ademichelis@jefferies.com
JP Morgan	Guilherme Mendes	guilherme.g.mendes@jpmorgan.com
Miranda – Vector	Martín Lara	martin.lara@miranda-gr.com
Signum Research	Alejandro de la Rosa	alejandro.delarosa@signumresearch.com
Santander	Abraham Fuentes	afuentes@santander.com.mx

SOBRE TRAXION

TRAXION 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 TRAXION opera tres segmentos de negocio: movilidad de carga, logística y tecnología, y movilidad de personas. La Compañía cuenta con 12 marcas reconocidas por su liderazgo en los diferentes nichos de negocio en los que participa. TRAXION se estableció en 2011 y cerró el 3T25 con una flota promedio de 11,069 unidades motrices, 1,041,922 metros cuadrados de espacio de almacén logístico 3PL, presencia nacional, una cartera de más de 1,300 clientes, y más de 25,000 colaboradores. Entre las ventajas competitivas más importantes de TRAXION destacan: un equipo administrativo experimentado y comprometido, utilización de tecnologías de última generación, es único consolidador en un sector altamente fragmentado, única empresa institucional dentro de una industria dominada por empresas familiares, con un portafolio de servicios premium diversificado, relaciones de largo plazo con clientes y proveedores, y visión anticipada de mercado.

Logística y Tecnología

En este segmento, TRAXION provee soluciones logísticas a lo largo de toda la cadena de suministro a través de plataformas digitales y aplicaciones tecnológicas y un enfoque *asset-light*. Entre los servicios que ofrece están: soluciones logísticas integrales 4PL, manejo de almacenes 3PL, servicios de última milla, y *brokerage* de carga, servicios intermodales ferroviarios, entre otros. Al cierre del 3T25 operaba más de 1,041,922 metros cuadrados de almacén 3PL y una flota de última milla integrada por 320 unidades.

Movilidad de Carga

El segmento de movilidad de carga provee soluciones integrales de carga. Entre los servicios que presta la Compañía destacan: carga dedicada, carga consolidada, carga intermodal, carga refrigerada, carga internacional y cruces fronterizos, transporte de petroquímicos, mudanza, y transporte especializado. Operamos una plataforma de 5 marcas de alto reconocimiento como Transportadora EGOBA, Muebles y Mudanzas MYM, Grupo SID, Auto Express Frontera Norte, y Autotransportes El Bisonte. TRAXION cuenta con una de las flotas más modernas, diversas y flexibles de la industria, compuesta por un promedio de 2,240 unidades motrices al cierre del 3T25.

Movilidad de Personas

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, TRAXION opera una plataforma centralizada bajo contratos dedicados o servicio spot y la flota más grande y moderna de México compuesta por un promedio de 8,509 unidades motrices al cierre del 3T25.

BALANCE GENERAL (cifras en miles de pesos)

ACTIVO	2025	2024	PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2025	2024
Activo circulante:			Pasivo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,390,186	1,455,551	Venc. circulante de deuda a largo plazo	1,296,944	1,459,962
Cuentas por cobrar, neto	6,608,433	5,267,631	Deuda bursátil circulante	120,000	100,000
Activos por impuestos a la utilidad	261,037	183,666	Obligaciones por arrendamiento capitalizable	26,544	49,282
Otros activos por impuestos	411,888	685,476	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a corto plazo	834,799	476,080
Otras cuentas por cobrar, neto	624,890	709,499	Proveedores	2,004,051	1,756,647
Inventarios, neto	255,536	220,799	Acreeedores	1,076,912	1,032,650
Pagos anticipados	723,946	319,958	Otros impuestos por pagar	1,009,539	1,071,190
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	2,888	20,043	Pasivos acumulados	1,736,145	1,072,332
Total de activo circulante	10,278,804	8,862,623	Impuesto a la utilidad	89,482	71,784
			Participación de trabajadores en utilidad	123,949	102,656
			Anticipos de clientes	39,055	107,754
Activo no circulante:			Total de pasivo circulante	8,357,420	7,300,337
Pagos anticipados a largo plazo	189,504	180,933	Pasivo no circulante:		
Equipo de transporte y maquinaria, neto	16,721,839	15,700,880	Deuda bancaria a largo plazo ¹⁴	10,775,077	8,383,326
Activo por derecho de uso, neto	2,119,414	1,166,278	Deuda bursátil a largo plazo ¹⁴	2,500,000	2,500,000
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	501,269	407,780	Obligaciones por arrendamiento capitalizable a largo plazo ¹⁴	1,189	18,949
Crédito mercantil	5,862,279	5,324,164	Obligaciones por arrendamiento IFRS 16 a largo plazo	1,349,744	638,314
Activos intangibles	2,258,391	2,187,119	Provisión por contingencia	92,443	-
Depósitos en garantía	151,752	108,587	Beneficios a empleados	285,396	121,423
Instrumentos financieros derivados	-	1,929	Impuestos a la utilidad diferidos	1,532,847	1,456,963
Impuestos a la utilidad diferidos	1,184,032	656,402	Total del pasivo no circulante	16,536,696	13,118,975
Total de activos no circulantes	28,988,480	25,734,072	Total del pasivo	24,894,116	20,419,312
			Capital contable:		
			Capital social	9,848,026	9,892,443
			Prima en suscripción de acciones	135,944	135,944
			Reserva legal	113,654	99,602
			Pérdidas actuariales	(17,993)	(5,708)
			Ganancias por instrumentos financieros derivados	1,526	14,885
			Efecto por conversión	(651)	586
			Otras cuentas de capital	(460,134)	(394,770)
			Resultados acumulados	4,779,080	4,455,361
			Total del capital contable participación controlada	14,399,452	14,198,343
			Participación no controlada	(26,284)	(20,960)
			Total del capital contable	14,373,168	14,177,383
Total de activo	39,267,284	34,596,695	Total del pasivo y capital contable	39,267,284	34,596,695

¹⁴ Excluye vencimientos circulantes

ESTADO DE RESULTADOS (cifras en miles de pesos)

	<u>3T25</u>	<u>3T24</u>	$\Delta\%$	<u>9M25</u>	<u>9M24</u>	$\Delta\%$
Ingresos por servicios:						
Ingresos por fletes (carga)	1,942,910	2,276,666	(14.7)%	6,050,070	6,078,268	(0.5)%
Servicios de logística	3,881,750	2,568,673	51.1%	8,503,669	7,695,802	10.5%
Ingresos de personal	2,797,635	2,684,054	4.2%	8,209,101	7,785,079	5.4%
Total de ingresos de operación	8,622,295	7,529,393	14.5%	22,762,840	21,559,149	5.6%
Costos totales	6,955,819	5,873,538		17,979,469	16,835,187	
Utilidad bruta	1,666,476	1,655,855	0.6%	4,783,371	4,723,962	1.3%
Gastos generales	1,244,329	1,017,822		3,126,111	2,989,334	
Estimación de cuentas incobrables	57,738	16,222		94,598	40,403	
Otros (ingresos) gastos, neto	(268,759)	13,954		(307,141)	(71,838)	
Utilidad de operación	633,168	607,857	4.2%	1,869,803	1,766,063	5.9%
Ingreso (costo) financiero:						
Gastos por intereses	(459,849)	(456,566)		(1,326,999)	(1,228,109)	
Costo financiero del plan de beneficios definidos	(5,138)	(1,360)		(8,298)	(4,060)	
Otros costos financieros	(4,211)	(7,258)		(43,425)	(22,680)	
Utilidad (pérdida) en cambios, neta	(1,049)	33,272		(52,786)	69,603	
Efecto de valuación de instrumentos financieros	2,868	10,655		14,307	34,181	
Ingresos por intereses	11,131	13,314		39,494	48,321	
Costo financiero, neto	(456,248)	(407,943)		(1,377,707)	(1,102,744)	
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	176,920	199,914	(11.5)%	492,096	663,319	(25.8)%
Impuesto a la utilidad:						
Sobre base fiscal	87,304	130,288		229,150	229,157	
Diferidos	(22,470)	(25,661)		(69,501)	(22,138)	
Total de impuesto a la utilidad	64,834	104,627		159,649	207,019	
Utilidad neta consolidada	112,086	95,287	17.6%	332,447	456,300	(27.1)%

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (cifras en miles de pesos)

	3T25	3T24	9M25	9M24
Flujo de efectivo de actividades de operación:				
Utilidad neta consolidada	112,086	95,287	332,447	456,300
Depreciación y amortización	779,259	647,642	2,089,592	1,870,471
Deterioro de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	57,738	16,222	94,598	40,403
Impuestos a la utilidad	64,834	104,627	159,649	207,019
Pago basado en acciones	8,033	-	24,099	-
Pérdidas (utilidad) en cambios no realizada	1,800	52,743	815	27,113
Gasto por intereses, neto	452,929	450,510	1,330,930	1,202,468
Pérdida (utilidad) en venta de equipo de transporte y maquinaria	35,973	9,990	46,710	51,954
Otras partidas virtuales	2,270	(9,295)	(6,009)	(30,121)
Flujo antes de variaciones al capital de trabajo	1,514,922	1,367,726	4,072,831	3,825,607
Cuentas por cobrar a clientes	609,218	178,107	276,897	(923,324)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	(1,209)	-	(1,209)
Otros activos circulantes	5,527	(12,251)	212,611	(71,974)
Impuestos por pagar	(92,980)	(76,378)	(184,674)	(176,241)
Proveedores	(138,234)	(114,191)	(196,984)	180,659
Pasivos acumulados	(143,123)	200,392	(271,138)	467,724
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(451)	-	-	-
Anticipo de clientes	21,944	9,101	(69,002)	(41,253)
Otros impuestos por pagar	(334,311)	(77,955)	(511,784)	(160,694)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,442,512	1,473,342	3,328,757	3,099,295
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisiciones de equipo de transporte y maquinaria	(650,843)	(1,021,018)	(1,957,918)	(2,840,676)
Otros activos y pasivos netos	35,704	(165,902)	55,117	(187,407)
Contraprestación por adquisición de negocios	(1,480,310)	-	(1,480,310)	(36,601)
Otros cobros (pagos) por vender (adquirir) capital o instrumentos de deuda de otras entidades	(52,056)	(17,411)	(93,489)	(101,062)
Intereses ganados	11,131	13,314	39,494	48,321
Flujos netos de efectivo generados de actividades de inversión	(2,136,374)	(1,191,017)	(3,437,106)	(3,117,425)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Pagos de deuda bancaria	(828,364)	(834,481)	(5,850,918)	(1,740,121)
Incrementos de capital social	-	-	-	-
Recompra de acciones	(35,979)	(37,565)	(161,893)	(104,378)
Plan de acciones	-	-	-	-
Pagos de arrendamiento capitalizable	(11,088)	(25,923)	(40,499)	(80,114)
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	(2,549)
Cobros por instrumentos financieros derivados	2,868	10,654	14,307	34,180
Préstamos bursátiles	(120,000)	-	-	-
Préstamos obtenidos de bancos	2,105,965	1,697,461	8,169,272	3,705,928
Pagos de arrendamiento	(310,491)	(225,014)	(701,016)	(613,040)
Intereses pagados	(465,239)	(486,127)	(1,335,782)	(1,203,936)
Flujos netos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	337,672	99,005	93,471	(4,030)
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes	(356,190)	381,330	(14,878)	(22,160)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1,749,003	976,309	1,455,551	1,379,799
Efecto de revaluación sobre el efectivo	(2,627)	4,028	(50,487)	4,028
Efectivo y equivalentes al final del período	1,390,186	1,361,667	1,390,186	1,361,667