

Comunicado de Prensa

PCR Verum Asigna Calificaciones de 'AA/M' a Emisiones 'TRAXION 26' y 'TRAXION 26-2'

Monterrey, Nuevo León (Febrero 10, 2026)

PCR Verum asignó las calificaciones de 'AA/M' con Perspectiva 'Estable' a las emisiones de CBs de Largo Plazo con claves 'TRAXION 26' y 'TRAXION 26-2', que Grupo Traxión, S.A.B. de C.V. (Grupo Traxión) pretende colocar, cada una hasta por Ps\$1,000'000,000.00 (mil millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIS o dólares. 'TRAXION 26' tendrá un plazo de ~6 años y pagará tasa de interés variable; mientras que 'TRAXION 26-2' tendrá un plazo de ~7 años y también pagará tasa de interés variable. Estas serán la primera y segunda emisión de largo plazo a realizarse al amparo de un Programa Dual de CBs por un monto total autorizado de hasta Ps\$10,000 millones o su equivalente en UDIS o dólares, con plazo de 5 años a partir de la fecha de autorización de la CNBV (noviembre 2025).

Las calificaciones se fundamentan en su sólida participación como líder en servicios de transporte y logística en México, reflejado en el sostenido crecimiento de negocio con enfoque en México y Estados Unidos, conservando asimismo apropiados niveles de apalancamiento, aun ante sus adquisiciones, siendo Solistica la compra más reciente. Adicionalmente, éstas contemplan su satisfactoria posición de liquidez, fortalecida por el diversificado acceso a fuentes de fondeo y vencimientos de deuda manejables, además de su creciente generación de EBITDA. Las calificaciones también toman en cuenta las presiones recientes en las métricas de rentabilidad del negocio de carga, en adición al limitado flujo libre de caja durante los últimos ejercicios, derivado de las altas inversiones en innovación tecnológica y requerimientos generales para potencializar su negocio, aunque con la expectativa de moderarse en el corto plazo. Asimismo, se considera la participación de la empresa en un sector altamente competitivo y expuesto a ciclos económicos.

Grupo Traxión es el Principal Grupo de Transporte y Logística en México. La compañía ha adquirido e integrado a su operación diversas empresas del sector. Estas adquisiciones, de carácter estratégico, le han permitido expandir su portafolio de servicios, generar sinergias y expandirse a nuevas regiones. Con ello, Grupo Traxión ha conformado una plataforma multiservicio capaz de atender toda la cadena de suministro, que abarca desde transporte nacional e internacional, gestión de almacenes, hasta soluciones última milla. La más reciente adquisición fue la de Solistica, de la cual la compañía conservó sus operaciones en México y Estados Unidos.

EBITDA Impulsado por Crecimiento Orgánico e Inorgánico. El EBITDA ha sido impulsado por las continuas adquisiciones que han ayudado a aumentar de manera importante su tamaño (2025: Solistica; 2023: BBA Logistics; 2022: V-Modal y Medistik), adicional al aumento orgánico de sus operaciones. En el 2024, el Grupo sumó Ps\$4,969 millones de EBITDA, un aumento del 9.2% respecto



al 2023; mientras que en los 9M25 el EBITDA ascendió a Ps\$3,959 millones, lo cual representó un crecimiento del 8.9% frente a los 9M24, destacando que este es el primer trimestre donde se integran a las cifras las operaciones de Solística. Para los próximos 12 meses, se espera que el incremento en el EBITDA de Grupo Traxión sea más pronunciado.

Deuda e Indicadores de Apalancamiento Se Mantienen Controlados. La Deuda Total de Grupo Traxión sumó Ps\$16,904 millones al 3T25, toda denominada en Pesos (MXN) y con un perfil de vencimientos manejable. Ésta se encuentra compuesta por pasivos a distintas instituciones financieras que a la misma fecha sumaron Ps\$12,072 millones (71.4% del total), además de Ps\$2,620 millones por deuda bursátil (15.5%), así como arrendamientos operativos por Ps\$2,185 millones (12.9%) y Ps\$28 millones de arrendamientos financieros (0.2%). Ahora, con la prevista colocación de 'TRAXION 26' y 'TRAXION 26-2', el grupo pretende sustituir parte de sus pasivos con instituciones financieras bajo condiciones más favorables, además de mejorar el perfil de amortizaciones de la empresa y aumentar la proporción de deuda en el mercado bursátil.

Los indicadores de apalancamiento se mantienen en buenos niveles a pesar las recientes adquisiciones y Capex elevado, resaltando que éste último ha iniciado a moderarse. El indicador Deuda total / EBITDA de los últimos doce meses (UDM) terminados en septiembre de 2025 se sitúa en 3.2x (veces) (2024: 2.7x) y la Deuda neta / EBITDA UDM en 2.9x (2024: 2.4x). Si bien durante el último trimestre la empresa mostró un incremento en sus niveles de apalancamiento, se estima que, conforme el EBITDA comience a reflejar en mayor medida las sinergias derivadas de la incorporación de Solística, dichos indicadores disminuyan nuevamente, en consistencia con la estrategia del Grupo de mantener un modelo de negocio ligero en activos y con un perfil de apalancamiento bajo.

Margen EBITDA Consolidado se Mantiene Bueno, el de Carga Disminuye por Entorno y Ciclicidad. Si bien en los últimos cuatro años el Margen EBITDA consolidado del Grupo se había mantenido entre el 18.0% - 20.0%, éste se ajustó a la baja a partir de 2021 (19.9%) principalmente como parte de la estrategia en la implementación del servicio de brokerage en el segmento de carga. Esto ha ayudado a continuar creciendo las operaciones sin comprometer recursos para el incremento de flota propia, aunque con una rentabilidad ligeramente menor. El Margen EBITDA consolidado se ubicó en 17.1% en el año 2024 (2023: 18.3%) y para los 9M25, éste mejoró a 17.4%.

Liquidez Fortalecida por Mayor Efectivo en Caja y Acceso a Fondeo. La posición de liquidez de Grupo Traxión ha sido buena históricamente. A septiembre de 2025, el efectivo y equivalentes de efectivo en el balance sumaron Ps\$1,390 millones (+2.1% vs 3T24), lo cual equivale a ~4 meses de gastos generales, resaltando que su situación de liquidez no enfrenta presiones por los vencimientos de deuda de corto plazo y existen líneas revolventes comprometidas y líneas simples.

Flujo Libre se Mantiene Presionado por Requerimientos de Inversión. El flujo operativo ha venido creciendo acorde a los aumentos en el tamaño de operaciones de Grupo Traxión; sin embargo, el elevado Capex durante los años 2022 - 2024 ocasionó que el Flujo Libre de Caja (FCF) haya sido negativo en dichos períodos. En el 2024 el Efectivo Generado por la Operación (CFO) fue de Ps\$2,559 millones, mientras que el Capex fue Ps\$3,412 millones, esto resultó en un Flujo Libre de Caja negativo



de Ps\$853 millones [FCF = CFO - Capex]. Para los 9M25 el Capex presentó una significativa disminución frente a lo observado en el mismo periodo del año anterior (-31.1%), lo que permitió que el FCF se volviera positivo por Ps\$199 millones (9M24: -Ps\$1,355 millones). Los planes de la compañía son de reportar un Capex de aproximadamente Ps\$2,400 millones en 2025 (2024: Ps\$3,412 millones), dirigidos a crecimiento orgánico y renovación de equipo.

En los últimos años, las inversiones en el segmento de movilidad de personas han sido las más representativas, acumulando el 71.7% del total en 2024, y 50.1% en los 9M25. Por su parte el segmento de movilidad de carga ha presentado un mayor Capex por renovación que por expansión, lo cual refleja la estrategia de la empresa de crecimiento con menos activos fijos.

Perspectiva 'Estable'

La calificación pudiera incrementarse en caso de el Grupo mantenga el dinamismo observado en la generación de utilidades a la par de mantener controlados sus indicadores de apalancamiento, conservando buenos márgenes de rentabilidad y una posición liquidez suficiente, con un flujo libre de caja positivo. En caso contrario, las calificaciones pudieran verse impactadas a la baja si el endeudamiento del Grupo aumenta a niveles superiores a lo considerado por PCR Verum para el nivel de calificación actual con la expectativa de no revertirse en el corto plazo, o en caso de que sus márgenes de rentabilidad se vean afectados por un tiempo prolongado, o bien, que el perfil de vencimiento de sus pasivos implique un riesgo de liquidez.

Grupo Traxión es una empresa de transporte y logística que opera mayormente en México y en menor medida Estados Unidos [~16% de los ingresos son en dólares (USD)], contando con más de 50 oficinas y terminales en 19 entidades federativas en México. La línea de negocio de 'Transporte de Personas' opera bajo la marca Lipu Transporte Seguro, mientras que la división de 'Logística y Tecnología' funciona a través de las filiales Traxión Logistics o Solistica (soluciones 3PL y 4PL), Traxporta (aplicación inteligente para conectar a los clientes generadores de carga con los transportistas) Redpack (última milla, comercio electrónico, paquetería y mensajería) y Medistik, y la unidad de 'Trasporte de Carga' se ejecuta con las marcas Transportadora Egoba, Grupo MyM, Grupo SID, Auto Express Frontera Norte y Autotransportes El Bisonte. Actualmente el Grupo cuenta con cerca de 22,000 empleados y mantiene sus oficinas corporativas en la Ciudad de México.

Metodologías Aplicadas

- Corporativos (Abril 2020, aprobada en Octubre 2020).

Analistas

María L. González Calderón

Analista Senior

 (81) 1936-6692 Ext. 111 marilu.gonzalez@verum.mx**Jonathan Félix Gaxiola**

Director

 (81) 1936-6692 Ext. 107 jonathan.felix@verum.mx**Daniel Martínez Flores**

Director General Adjunto de Análisis

 (81) 1936-6692 Ext. 105 daniel.martinez@verum.mx

Acciones de Calificación de PCR Verum

| Tipo de Calificación / Instrumento | Nivel Anterior | Nivel Actual |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| TRAXION 26 | - | 'AA/M' |
| TRAXION 26-2 | - | 'AA/M' |
| Perspectiva | - | 'Estable' |

Información Regulatoria:

Estas son calificaciones iniciales por lo que Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha realizado ninguna actualización previa, ni ha utilizado modelos o criterios diferentes a los señalados en el presente comunicado. La información financiera utilizada para el análisis y determinación de estas calificaciones comprende un periodo que abarca desde el 1 de enero de 2020 hasta el 30 de septiembre de 2025.

El significado de las calificaciones, una explicación sobre la forma en que se determinan y la periodicidad con la que se les da seguimiento, sus particularidades, atributos y limitaciones, así como las metodologías de calificación, la estructura y proceso de votación del comité que determinó las calificaciones y los criterios para el retiro o suspensión de una calificación pueden ser consultados en nuestro sitio de internet <http://www.pcrverum.mx>.

De conformidad con la metodología de calificación antes indicada y en términos del artículo 7, fracción III, de las *Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores*, se hace notar que las calificaciones en cuestión pueden estar sujetas a actualización en cualquier momento. Las calificaciones otorgadas son una opinión con respecto a la calidad crediticia, la fortaleza financiera o la capacidad de administración de activos, o relativa al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social de la emisora, todo ello con respecto a la emisora o emisión en cuestión, y por tanto no constituyen recomendación alguna para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar al cabo algún negocio, operación o inversión.

Las calificaciones antes indicadas están basadas en información proporcionada por la emisora y/u obtenida de fuentes que se asumen precisas y confiables, dentro de la cual se incluyen estados financieros auditados, información operativa, presentaciones corporativas, análisis sectoriales y regulatorios, entre otras, misma que fue revisada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. exclusivamente en la medida necesaria y en relación al otorgamiento de las calificaciones en cuestión, de acuerdo con la metodología referida anteriormente. En ningún caso deberá entenderse que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha en forma alguna validado, garantizado o certificado la precisión, exactitud o totalidad de dicha información, por lo que no asume responsabilidad alguna por cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el análisis de tal información.

La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y la opinión sobre la capacidad de la emisora con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja las calificaciones, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. Las calificaciones en cuestión consideran un análisis de la calidad crediticia o fortaleza financiera relativa a la emisora, pero no necesariamente refleja una probabilidad estadística de incumplimiento de pago. Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. emite la calificación de que se trata con apego estricto a las sanas prácticas de mercado, a la normatividad aplicable y a su Código de Conducta, el cual se puede consultar en <http://www.pcrverum.mx>.

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor (o en su nombre) por lo que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. ha percibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. No obstante, se hace notar que Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. no ha recibido ingresos de la emisora por conceptos diferentes a los relacionados con el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación de la calidad crediticia y el otorgamiento de una calificación.

