

An aerial photograph of a large parking lot filled with numerous semi-trucks. The trucks are arranged in several rows, with their long trailers pointing towards the bottom of the frame. The trailers are mostly white, with some featuring blue, red, or yellow accents. The truck cabs are in various colors, including blue, red, and white. Long, dark shadows are cast by the trucks onto the asphalt, indicating the sun is at a low angle. In the top left corner, there is a designated area with diagonal stripes and the word 'BUS' painted on it. The overall scene depicts a large-scale logistics or fleet operation.

Seale & Associates

INDUSTRIA DE ARRENDAMIENTO DE FLOTAS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
2DO TRIMESTRE DE 2025

Índice

Panorama de la Industria	4
--------------------------	---

Empresas Públicas Comparables Globales	5
<i>Renta de Coches, Arrendamiento</i>	

Transacciones Globales	8
------------------------	---

Sobre Seale	9
-------------	---



Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de arrendamiento de flotas durante el 2do trimestre de 2025.

En Seale & Associates estamos comprometidos en ofrecer soluciones enfocadas en procesos diseñados para optimizar el valor y alcanzar las metas estratégicas de nuestros clientes en un rango de transacciones que incluyen **fusiones, adquisiciones, desinversiones, venta de negocios, recapitalizaciones**, entre otros servicios de consultoría estratégica y finanzas corporativas.

A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

Seale tiene una amplia experiencia asesorando a importantes compañías multinacionales, firmas de capital privado y empresas familiares en una amplia gama de industrias.



James A. Seale | Presidente
jseale@sealeassociates.com



Brett M. Carmel | Socio Director Senior
bcarmel@sealeassociates.com



Robert Whitney | Socio Director
rwhitney@sealeassociates.com



Sergio Garcia del Bosque | Socio Director
sgarcia@sealeassociates.com



Carlos Hernández Goudet | Socio Director
chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente
amontemayor@sealeassociates.com



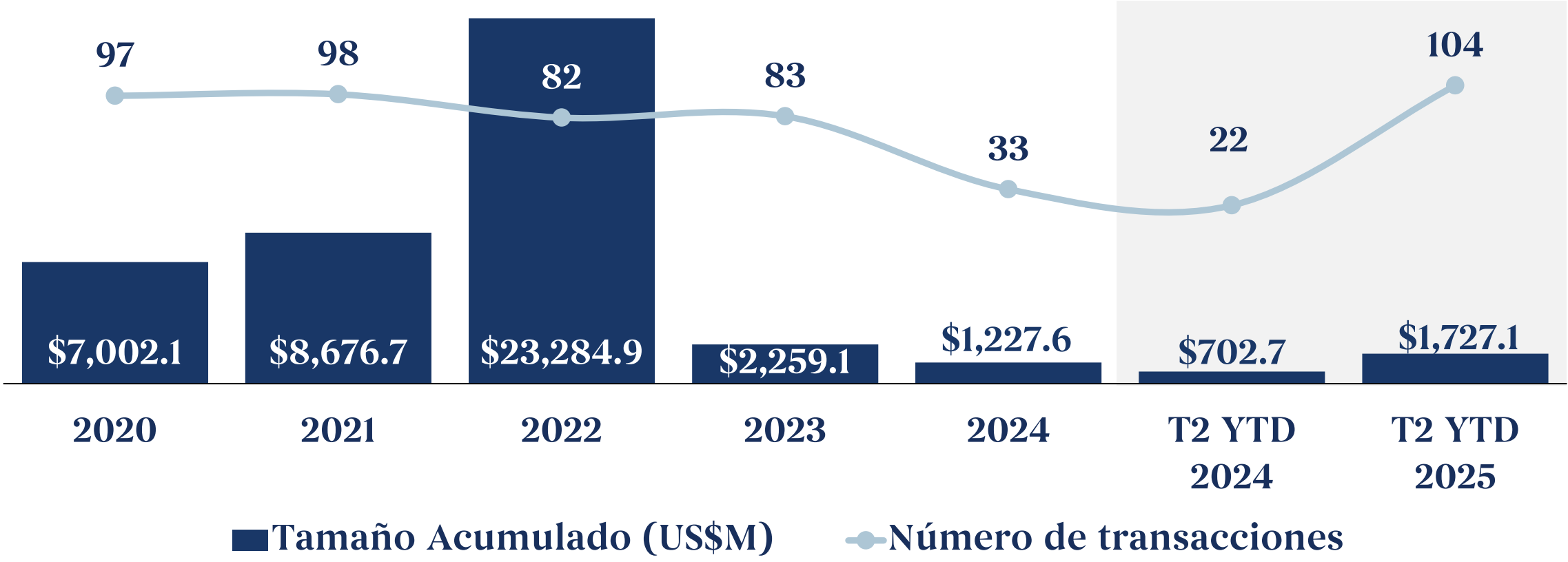
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Arrendamiento de Flotas

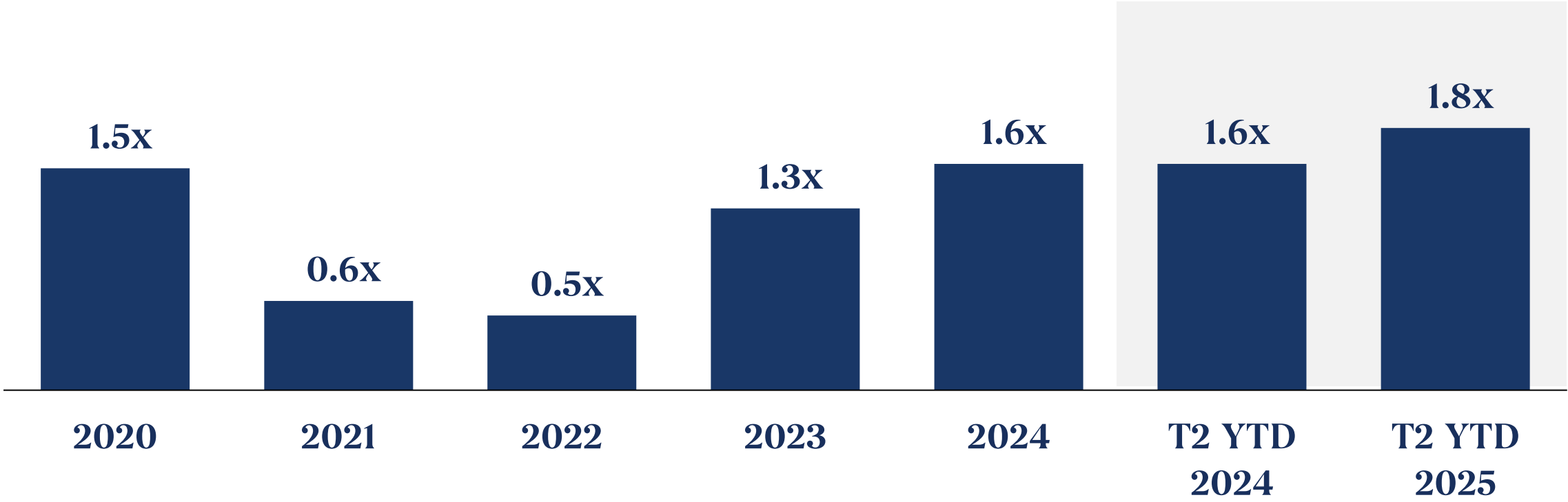
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- Se espera que el **mercado global de renta de autos** alcance **US\$95MM en ventas para 2030**, con la **renta por fines turísticos y de uso personal** como segmento dominante. No obstante, se anticipa una recuperación de las **rentas corporativas** a medida que las empresas retoman el enfoque en **movilidad empresarial**
- El crecimiento del mercado de **renta y arrendamiento** está impulsado por la **adopción de vehículos eléctricos (VE)**, la **expansión del comercio electrónico** y **tecnologías emergentes** como **big data, IoT y blockchain**. **Cambios post-COVID** y mayor demanda por **ride-hailing** han moderado este crecimiento
- El **leasing de VE**, gana tracción como estrategia para impulsar su adopción, especialmente en **mercados desarrollados**, al reducir preocupaciones sobre **costos iniciales** y su **obsolescencia tecnológica**
- El **mercado global de renta de camiones** alcanzó **US\$133.4MM en ventas durante 2024** y crecerá a una **tasa CAC de 7.0% hasta 2030**. El auge del **comercio electrónico** y la **entrega de última milla** impulsan la demanda, con **PYMEs optando por renta** debido a su **flexibilidad y eficiencia**
- El sector avanza hacia **alianzas estratégicas** para **ampliar servicios y mejorar eficiencia**. Ejemplos recientes incluyen la colaboración de **Flexter con Green Motion** y de **NHR Group con Hertz**, reflejando mayor **integración digital**
- Las empresas están usando **plataformas digitales** y **acceso a flotas** para mejorar la **experiencia del cliente** y **posicionarse mejor**. Estas alianzas marcan una transición hacia la **movilidad como servicio (MaaS)** y la **gestión integrada de flotas**

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Arrendamiento de Flotas



Promedio VE/Ventas en la Industria de Arrendamiento de Flotas



Empresas Públicas Comparables Globales de Renta de Coches

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 VE/ EBITDA		VE/ Ventas
						2023	2024			
Alquiler Quality	 Alquiler	ESP	\$76	\$321	\$170	56.5%	3.7x	3.4x	3.3x	1.9x
Avis Budget Group	 avis budget group	USA	\$5,949	\$31,840	\$11,668	19.7%	5.7x	7.8x	13.8x	2.7x
Zigup	 ZIGUP	GBR	\$1,084	\$2,157	\$2,501	24.6%	3.8x	3.6x	3.5x	0.9x
Inchcape	 Inchcape	GBR	\$3,698	\$6,670	\$12,691	7.8%	9.6x	7.2x	6.7x	0.5x
Hertz Global Holdings	 Hertz	USA	\$2,113	\$20,383	\$8,782	-8.7%	7.8x	24.7x	NM	2.3x
Localiza Rent a Car	 Localiza Rent a Car	BRA	\$7,836	\$14,464	\$7,107	17.6%	17.4x	13.3x	11.6x	2.0x
Sixt	 SIXT	DEU	\$4,111	\$7,854	\$4,817	18.3%	9.8x	9.7x	8.9x	1.6x
Excluído de media						Media	6.7x	7.5x	6.8x	1.7x
						Mediana	7.8x	7.8x	7.8x	1.9x

Empresas Públicas Comparables Globales de Arrendamiento (1/2)

La siguiente tabla ofrece una visión general de la industria mediante la comparación de empresas públicas globales, destacando su posicionamiento en el sector y desempeño financiero según métricas clave de valuación

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Ayvens		FRA	\$9,060	\$50,863	\$29,678	11.5%	14.2x	15.3x	14.9x	1.7x
Cargojet		CAN	\$1,193	\$1,804	\$748	27.8%	8.7x	12.0x	8.7x	2.4x
Chorus Aviation		CAN	\$448	\$700	\$1,022	15.2%	6.2x	3.9x	4.5x	0.7x
FirstGroup		GBR	\$1,777	\$3,135	\$6,941	15.3%	3.6x	2.9x	2.9x	0.5x
Global Ship Lease		GRC	\$937	\$1,361	\$715	63.8%	3.6x	3.2x	3.0x	1.9x
Mesa Air Group		USA	\$38	\$123	\$424	11.6%	7.8x	15.5x	2.5x	0.3x
NS United Kaiun Kaisha		JPN	\$639	\$843	\$1,715	15.5%	3.3x	4.1x	3.2x	0.5x

Empresas Públicas Comparables Globales de Arrendamiento (2/2)

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 VE/ EBITDA		VE/ Ventas
							2022	2023			
PT Blue Bird		IDN	\$297	\$332	\$322	24.1%	4.7x	4.0x	4.3x		1.0x
Ryder System		USA	\$6,573	\$15,247	\$12,669	25.1%	4.0x	4.9x	4.8x		1.2x
Touax		FRA	\$37	\$494	\$233	29.9%	6.6x	7.0x	7.1x		2.1x
U-Haul Holding Company		USA	\$10,782	\$16,882	\$5,829	29.6%	6.6x	9.4x	9.8x		2.9x
Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos		BRA	\$820	\$3,027	\$909	68.3%	9.2x	6.6x	4.9x		3.3x
Wisdom Marine Lines Co		TWN	\$1,383	\$2,496	\$592	51.2%	6.4x	9.8x	8.2x		4.2x
■ Excluído de media						Media	6.9x	5.8x	6.3x		1.6x
						Mediana	6.8x	6.3x	5.8x		1.5x

Arrendamiento De Flotas – Transacciones Globales

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 2do trimestre de 2025, destacando adquisiciones estratégicas orientadas a expandir capacidades, productos o presencia geográfica

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
May-25		ITA	Venpa , proveedor de servicios de alquiler de plataformas aéreas, adquirió Euronoleggi , un proveedor de servicios de alquiler de camiones y grúas		-	100.0%	-	-	-
Abr-25		USA	Ascendace Truck Centers , proveedor de camiones comerciales nuevos y usados, adquirió Tri-State International Trucks , proveedor de servicios de arrendamiento de camiones		-	100.0%	-	-	-
Abr-25		GBR	Mentmore Capital Partners , una firma de capital privado, adquirió Rowleys of Northwich , un proveedor de contratos de vehículos comerciales y gestión de flotas		-	100.0%	-	-	-
Abr-25		CHI	Mitsui & Co , un conglomerado, adquirió el 20.0% de participación restante en Mitta , proveedor de servicios de arrendamiento de vehículos		-	20.0%	-	-	-

HERTZ

OBJETIVO

Donlen Corporation

TIPO DE PROYECTO

Asesoría de compra

INDUSTRIAS

Servicios de
arrendamiento y gestión
de flotas de vehículos

GEOGRAFÍA

Northbrook, IL

SITUACIÓN

Seale & Associates, Inc. ha anunciado que actuó como asesor financiero de The Hertz Corporation ("Hertz") en la adquisición de Donlen Corporation por US\$947 M. Esta transacción formaba parte de la estrategia global de crecimiento de Hertz para ofrecer los programas de transporte más flexibles a empresas y consumidores en general.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Los profesionales de Seale llevaron a cabo una evaluación exhaustiva de las empresas de flotas de vehículos que potencialmente podrían alinearse con la estrategia de crecimiento de Hertz. Tras precalificar cada objetivo potencial, Seale inició negociaciones con las empresas que mejor se ajustaban a los criterios de inversión y objetivos estratégicos de Hertz.

RESULTADO

El proceso culminó con la compra de Donlen Corporation por Hertz. Donlen, proveedor líder de servicios de arrendamiento y gestión de flotas de vehículos.

“La adquisición de Donlen se alinea con la evolución del modelo de negocio de Hertz, enfocado en la tecnología y basado en un enfoque de pocos activos”

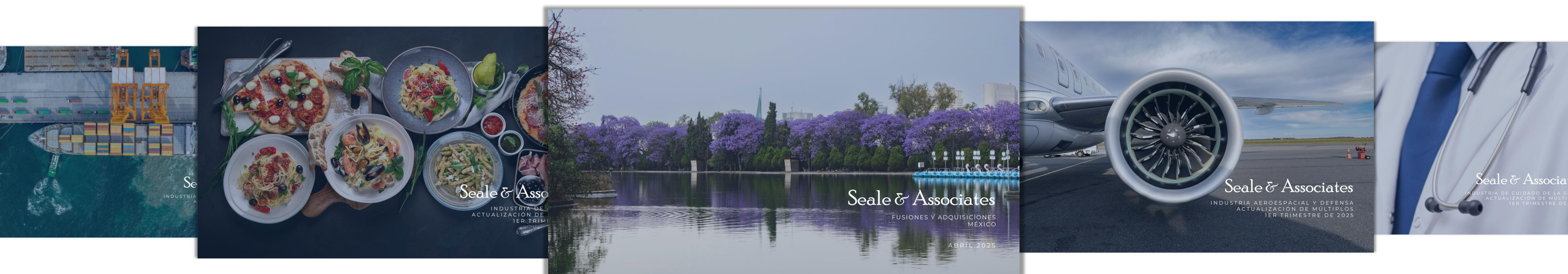


“La adquisición de Donlen se alinea con la evolución del modelo de negocio de Hertz, centrado en la tecnología y sin activos, y forma parte de la estrategia global de crecimiento de la Compañía para ofrecer los programas de transporte más flexibles para clientes corporativos y minoristas. La integración de Donlen en la familia de productos de Hertz nos proporciona una oferta anual y plurianual que complementa nuestras actuales competencias básicas de opciones de alquiler y uso compartido de vehículos por horas, días y meses, y proporciona a la Compañía un flujo de ingresos más estable y nuevos mercados adyacentes para potenciar nuestro modelo de negocio actual.”

Mark P. Frissora, Presidente y CEO de Hertz

Suscríbete para recibir información de M&A

Brindamos inteligencia específica del sector diseñada específicamente para líderes de la industria, firmas de capital privado y sus asesores. Nuestros informes de la industria y artículos destacados brindan acceso en tiempo real a datos clave de la industria, que incluyen:



Tendencias emergentes

Reportes trimestrales de más de 30 industrias

Reportes mensuales de EE.UU., México y Colombia

Análisis del mercado y transacciones

Información valiosa para los líderes

Reciba actualizaciones por correo electrónico con nuestros datos, informes y reportes exclusivos a medida que se publiquen, para las industrias que más te interesen

SUSCRÍBETE

Mandatos Representativos en México

 INMAGUSA Grupo Galaz, S.A de C.V. ha sido adquirido por 	 vendió  a 	 vendió Sus negocios de sanitarios ST. THOMAS CREATIONS y  a 	 vendió  a 	 vendió  a 	 ha sido adquirida por 	  adquirió El negocio del reciclaje del zinc de 
 ha adquirido  agencias automotrices de 	 ha vendido  a 	 ha vendido Kidde de Mexico, S.A. de C.V Negocio de soluciones de seguridad contra incendios a una filial de 	 ha vendido su negocio de bombeo de concreto a 	CORPORACION  ha vendido  a 	 ha sido adquirida por 	 ha sido adquirida por 
 ha sido adquirida por 	inteleactiva® adquirió  KFC Costa Rica a 	 Multiples adquisiciones 	 se asoció con  una subsidiaria de 	 ha sido adquirida por 	 Fusionó su división de bebidas con 	 Fusionó su división de bebidas con 



JAMES A. SEALE

Presidente y Fundador | Washington, D.C.

+1 (703) 623-9253

32+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Abogado, Arthur Andersen y Profesor de Banca de Inversión Global en la Universidad George Washington
Universidad de Virginia – Doctorado en Derecho
Universidad de Kentucky – Licenciatura en Contabilidad



BRETT M. CARMEL

Socio Director Senior y Cofundador | Miami, FL

+1 (703) 294-6530

25+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones y Profesor de Fusiones y Adquisiciones en la Universidad Johns Hopkins
Universidad George Washington – MBA Negocios Internacionales
Maestría en Relaciones Internacionales
Universidad de Florida – Ciencias Políticas con Altos Honores



SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

Socio Director | Ciudad de México, México

+52 (55) 8000-7463

16+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones
IPADE - MBA
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



ROBERT E. WHITNEY

Socio Director | Washington, D.C.

+1 (703) 801-8939

19+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Contador Público Certificado, Deloitte & Touche, Auditoría Corporativa y Servicios de Aseguramiento
Universidad de Richmond – Administración de Empresas en Contabilidad



CARLOS HERNANDEZ GOUDET

Socio Director | San Luis Potosí, México

+52 (444) 576-9060

15+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones
Escuela de Negocios de Columbia - MBA
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



FELIPE BUENO

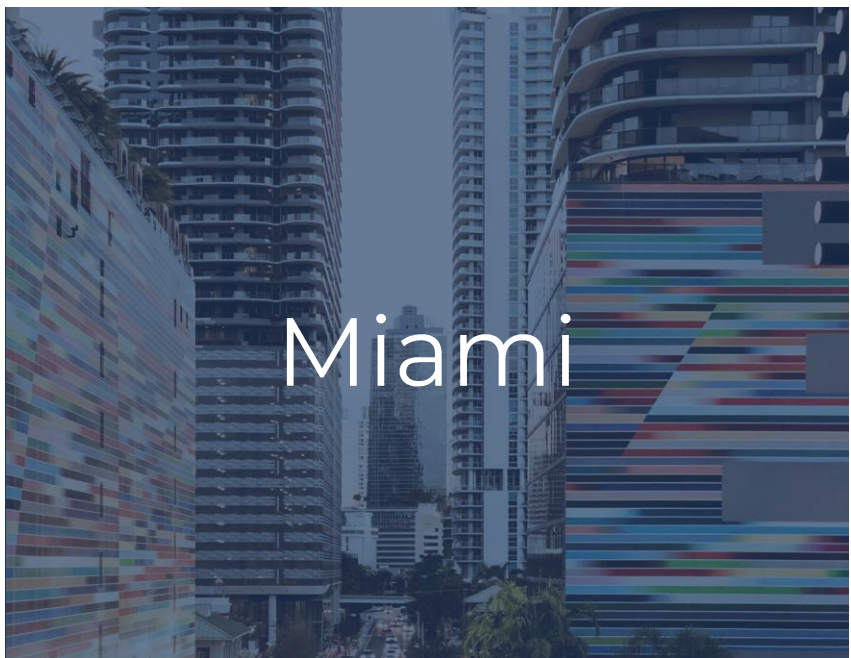
Director Senior | Monterrey, México

+52 (84) 4432-4444

32+ años con Grupo Industrial Saltillo con experiencia como Director de Desarrollo Corporativo y amplia experiencia comercial global
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – MBA, Ingeniero Industrial y de Sistemas



Washington D.C.



Miami



Ciudad de México



Monterrey



San Luis Potosí

Durante más de 25 años, Seale & Associates ha prestado sus servicios a importantes empresas públicas y privadas en el mundo que operan en una amplia gama de industrias, con un alto nivel de calidad, integridad e independencia, presentando al mismo tiempo ideas innovadoras y soluciones de confianza para abordar sus operaciones más complejas

+25 +\$50B

Años de Experiencia Transacciones Cerradas en el mundo

Servicios y Soluciones

- Fusiones y Adquisiciones
- Desinversiones
- Joint Ventures / Alianzas
- Recapitalizaciones
- Due Diligence / Apoyo
- Peritaje
- Asesoría en Finanzas Corporativas
- Consultoría Estratégica

Asesor de Confianza de Empresas Líderes en el Mundo

Hemos trabajado en repetidas ocasiones con muchas de las empresas más reconocidas y respetadas en el mundo...

...así como con numerosos fondos de capital riesgo, family-offices y empresas privadas.





Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.