



# Seale & Associates

INDUSTRIA DE ARRENDAMIENTO  
DE FLOTAS  
2DO TRIMESTRE 2024  
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

# Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de arrendamiento de flotas durante el segundo trimestre de 2024.

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.



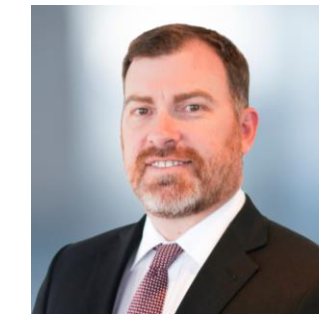
**James A. Seale | Presidente**

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**

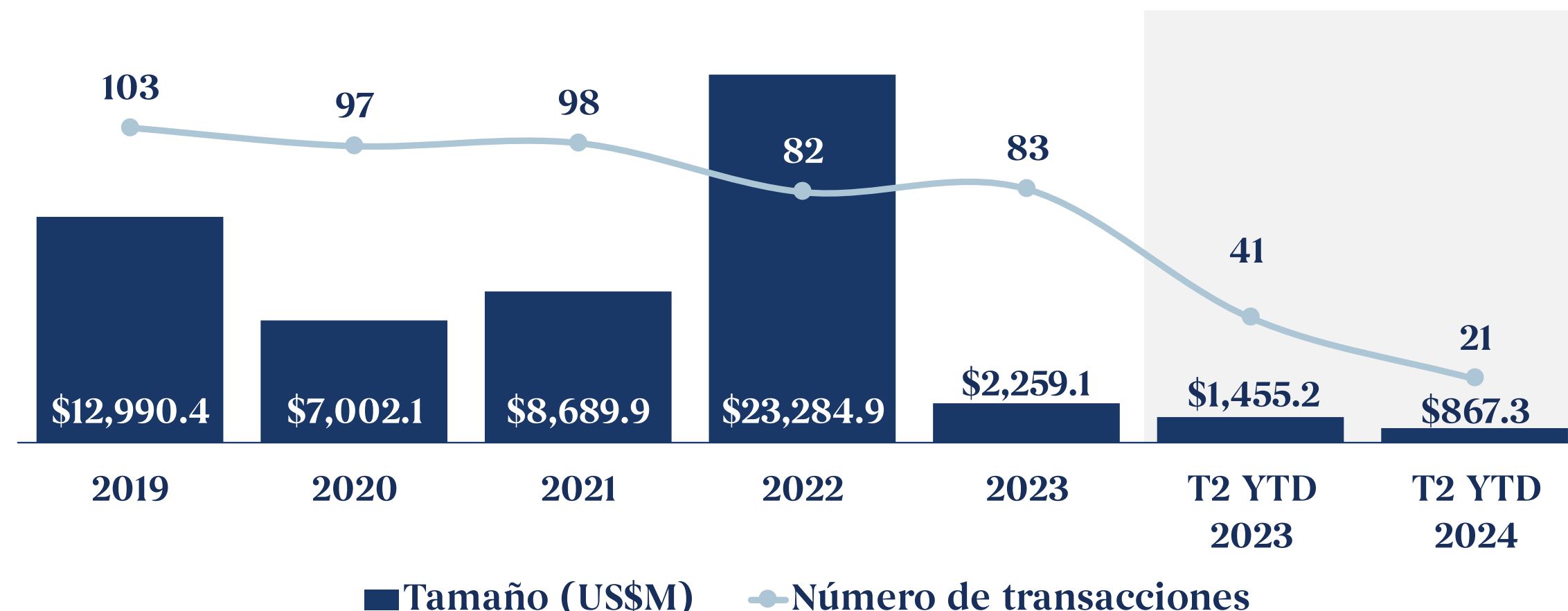
arios@sealeassociates.com

# Panorama en la Industria de Arrendamiento de Flotas y Tendencias de M&A

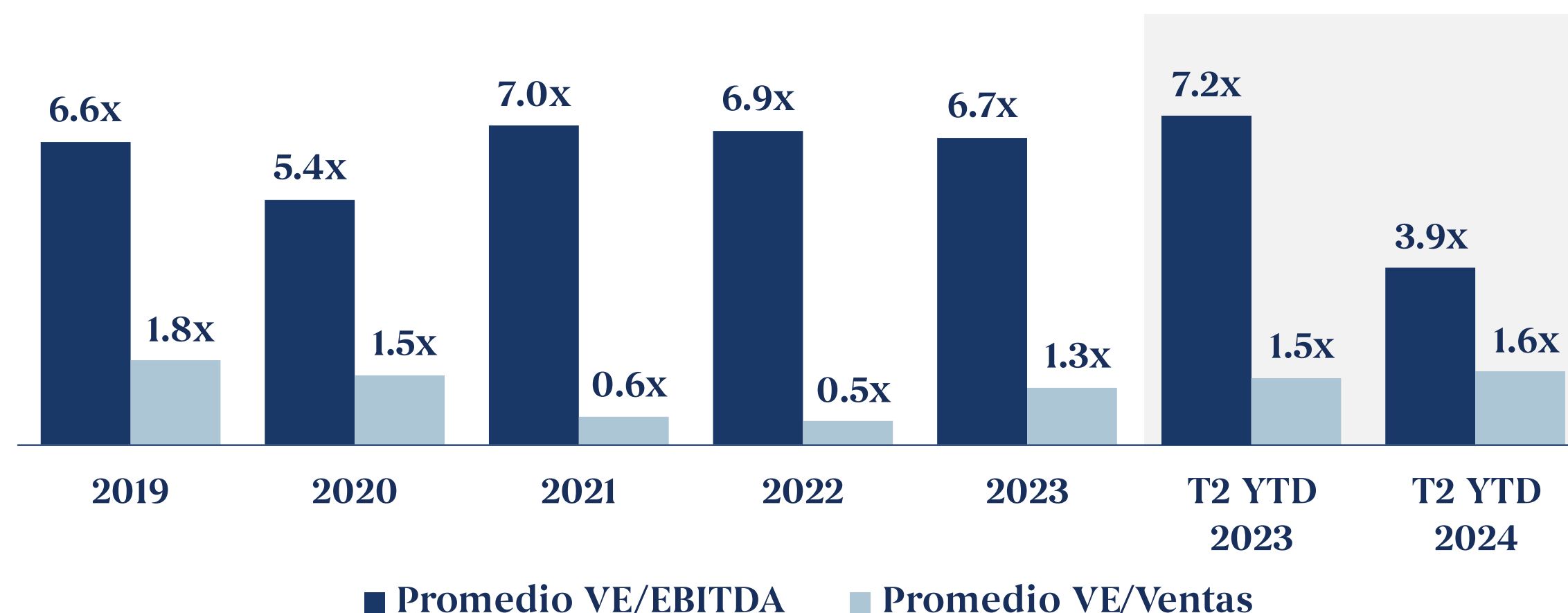
## Resumen de la Industria de Arrendamiento de Flotas

- El **mercado de arrendamiento de flotas de vehículos automotrices** fue valorado en **\$34.0 mil millones de dólares en 2023** y se espera que alcance **\$50.8 mil millones de dólares para 2030**, con un **crecimiento a una tasa compuesta anual (CAC) del 5.9%**
- El mercado global de arrendamiento de flotas está creciendo gracias a la **expansión de la industria automotriz** y al **creciente conocimiento de los beneficios del arrendamiento de flotas**, como los **ahorros fiscales** y la **ausencia de costos de mantenimiento**. El **aumento de la demanda de los sectores de alimentos, bebidas y construcción**, junto con la **mejora de la infraestructura vial** en países en desarrollo, también **impulsa el crecimiento de la industria**
- El concepto de **Movilidad como Servicio (MaaS)** se está **expandiendo rápidamente**, con una **tasa de crecimiento** proyectada superior al **23.0%** para 2030. Esta tendencia lleva a los gestores de flotas a **adoptar estrategias de compartición de vehículos, optimizar el uso de las flotas, mejorar la gestión del combustible y enfocarse en la sostenibilidad**
- Hay una **adopción creciente de tecnologías de mantenimiento predictivo** en la gestión de flotas para mejorar la eficiencia operativa, reducir el tiempo de inactividad y mejorar la seguridad de los conductores. El **software de gestión de flotas**, los **análisis avanzados de datos** y las **tecnologías de IoT** están desempeñando un **papel crucial** en la transformación de las prácticas de gestión de flotas
- La **electrificación** sigue siendo un **enfoque central en la industria**, impulsando a las empresas a **adquirir firmas especializadas en vehículos eléctricos (EVs)** y tecnologías relacionadas para mantenerse a la vanguardia. A medida que las empresas de gestión de flotas se centran cada vez más en **reducir las emisiones y cumplir con las normativas medioambientales**, el cambio hacia los EVs se está volviendo **más pronunciado**, y se anticipa que **para 2026, el 50.0% de las nuevas matriculaciones de flotas serán vehículos eléctricos**
- La **industria del arrendamiento de flotas de vehículos, en rápido crecimiento, exige que las empresas actúen con rapidez** para seguir siendo competitivas. Como resultado, el **panorama de fusiones y adquisiciones (M&A) se caracteriza por una consolidación estratégica**, con empresas que buscan **escalar operaciones, diversificar sus ofertas e integrar tecnologías avanzadas**

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




## Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Arrendamiento de Flotas










**Fuente:** Global Market Insights, Mordor Intelligence, Capital IQ, Reporte de Deloitte: Fleet leasing and management in North America, MMR, AssetWorks

# Renta de Coches - Empresas Públicas Globales Comparables

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Alquiler Quality, S.A.		ESP	\$48	\$250	\$135	56.7%	3.9x	3.7x	3.3x	1.8x
Avis Budget Group, Inc.		USA	\$3,726	\$30,630	\$11,927	34.2%	6.5x	5.7x	7.5x	2.6x
Zigup Plc		GBR	\$1,177	\$2,115	\$2,317	24.2%	4.2x	3.8x	3.8x	0.9x
Inchcape plc		GBR	\$3,874	\$7,687	\$14,671	7.1%	9.4x	9.6x	7.4x	0.5x
Hertz Global Holdings, Inc.		USA	\$1,080	\$18,453	\$9,320	13.3%	6.2x	7.8x	14.9x	2.0x
Localiza Rent a Car S.A.		BRA	\$8,030	\$13,966	\$5,541	21.8%	16.8x	17.4x	11.6x	2.5x
Sixt SE		DEU	\$3,069	\$6,503	\$4,358	18.4%	10.3x	9.8x	8.1x	1.5x
						<b>Media</b>	6.7x	6.7x	6.9x	1.7x
						<b>Mediana</b>	6.5x	7.8x	7.5x	1.8x

■ Excluído de media y mediana

# Arrendamiento - Empresas Públicas Globales Comparables (1/2)









Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2024	
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Air Transport Services Group, Inc.	 USA	\$905	\$2,650	\$2,014	27.1%	5.6x	4.5x	4.9x	1.3x
Ayvens	 FRA	\$4,734	\$41,402	\$25,789	10.6%	15.7x	14.2x	15.2x	1.6x
Cargojet Inc.	 CAN	\$1,684	\$2,163	\$641	26.1%	10.7x	8.7x	13.0x	3.4x
Chorus Aviation Inc.	 CAN	\$355	\$1,538	\$1,236	28.1%	8.8x	6.2x	4.4x	1.2x
FirstGroup plc	 GBR	\$1,224	\$2,686	\$5,959	15.8%	2.1x	3.6x	2.8x	0.5x
Global Ship Lease, Inc.	 GRC	\$1,010	\$1,564	\$702	63.2%	6.3x	3.6x	3.5x	2.2x
Mesa Air Group, Inc.	 USA	\$70	\$455	\$479	6.0%	9.3x	7.8x	15.7x	0.9x

# Arrendamiento - Empresas Públicas Globales Comparables (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, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
NS United Kaiun Kaisha, Ltd.		JPN	\$741	\$1,052	\$1,492	16.6%	4.1x	3.3x	4.3x	0.7x
PT Blue Bird Tbk		IDN	\$227	\$229	\$285	23.1%	7.3x	4.7x	3.5x	0.8x
Ryder System, Inc.		USA	\$5,430	\$13,971	\$12,226	22.9%	3.7x	3.9x	5.0x	1.1x
Touax SCA		FRA	\$26	\$425	\$209	29.4%	6.8x	6.6x	6.9x	2.0x
U-Haul Holding Company		USA	\$11,802	\$16,441	\$5,634	32.6%	6.0x	6.6x	9.0x	2.9x
Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A.		BRA	\$1,490	\$3,352	\$1,179	43.2%	13.0x	9.2x	6.6x	2.8x
Wisdom Marine Lines Co., Limited (Cayman)		TWN	\$1,562	\$2,694	\$577	48.0%	7.0x	6.4x	9.7x	4.7x
						<b>Media</b>	5.8x	5.8x	6.4x	1.7x
						<b>Mediana</b>	6.8x	6.4x	6.6x	2.0x



■ Excluído de media y mediana

# Arrendamiento de Flotas – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Jun-24		USA	Proporciona soluciones de gestión de flotas y movilidad		APOLLO	27.2%	-	-	-
Jun-24*		USA	Proporciona soluciones de leasing para el transporte y almacenamiento de gas a alta presión, especializándose en equipos de hidrógeno y GNC	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS	-	>50.0%	-	-	-
May-24		AUS	Proporciona servicios de leasing y gestión de flotas		-	40.0%	-	-	-
Abr-24	Moonstruck Leasing	USA	Proporciona leasing de autobuses y autocares para entretenimiento		-	100.0%	-	-	-
Abr-24		NLD	Proporciona una plataforma de car sharing entre pares que permite a las personas alquilar sus vehículos	AutoBinck Group		100.0%	-	-	-

\* Transacciones anunciadas pendientes de cierre y otras condiciones de cierre

# Transacciones de Private Equity

INDUSTRIA	PERIODO	VALOR DE EMPRESA PROMEDIO (EN USD)	VENTAS PROMEDIO (EN USD)	CRECIMIENTO DE VENTAS (TTM)	VALOR DE EMPRESA / VENTAS	MARGÉN EBITDA	VALOR DE EMPRESA / EBITDA	NUMERO DE TRANSACCIONES
 <b>Servicios de Alquiler y Arrendamiento</b> <i>NAICS 532 – Servicios de Alquiler y Arrendamiento</i>	2019-2024	\$59.7M	\$32.0M	10.5%	2.3x	36.4%	6.3x	35
 <b>Centros Generales de Arrendamiento</b> <i>NAICS 5323 – Centros Generales de Arrendamiento</i>	2014-2024	\$30.2M	\$25.2M	6.8%	1.3x	26.0%	5.1x	6

**Notas:**

- Datos obtenidos a través de la plataforma de suscripción “GF Data”, que ofrece información y métricas detalladas sobre las transacciones hechas por fondos de capital privado en los Estados Unidos.
- Los datos se proporcionan bajo un formato confidencial. Los usuarios no pueden identificar la empresa y la transacción correspondiente. Dado este enfoque confidencial, es menos probable que los datos presentados estén sesgados o manipulados.



# 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”**

**Hertz**

ha adquirido

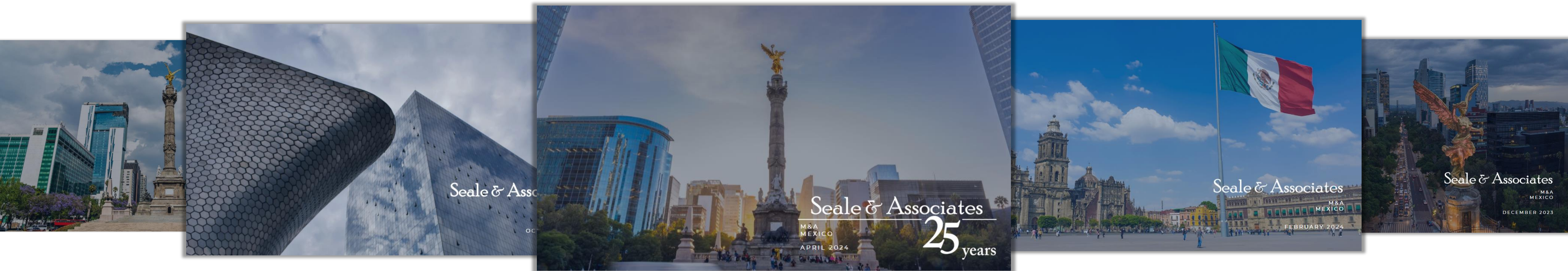
**DONLEN**

*“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**

SUSCRIBETE

# Mandatos Representativos en México

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



**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

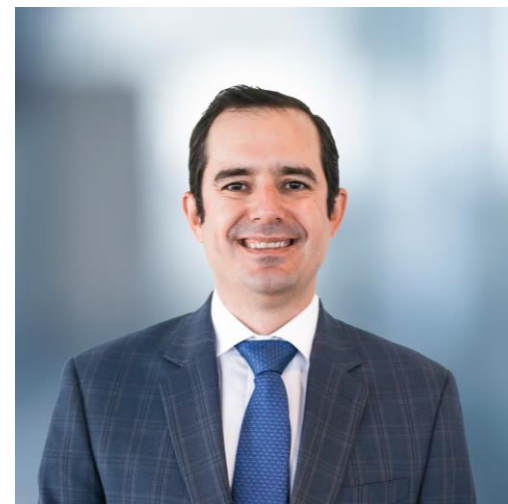


**BRETT M. CARMEL**

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

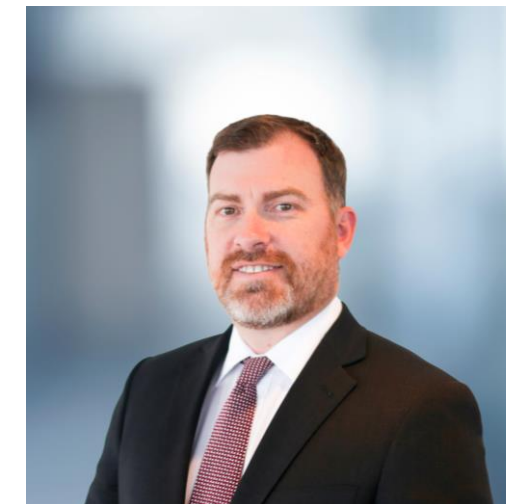


**SERGIO GARCIA DEL BOSQUE**

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

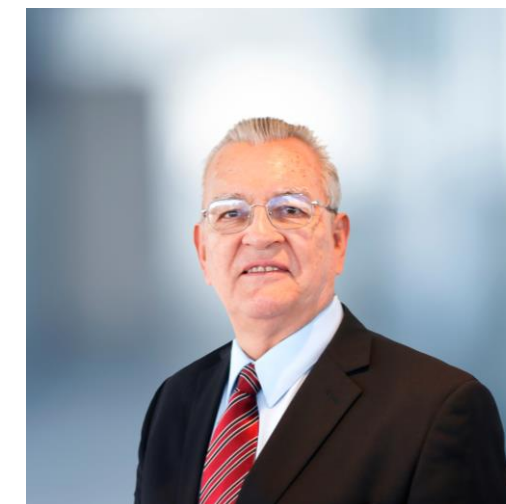


**CARLOS HERNANDEZ GOUDET**

Socio Director | San Luis Potosí, México

+52 (444) 576-9060

14+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones  
Universidad de Columbia - MBA  
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey - Ingeniero Industrial y de Sistemas



**FELIPE BUENO**

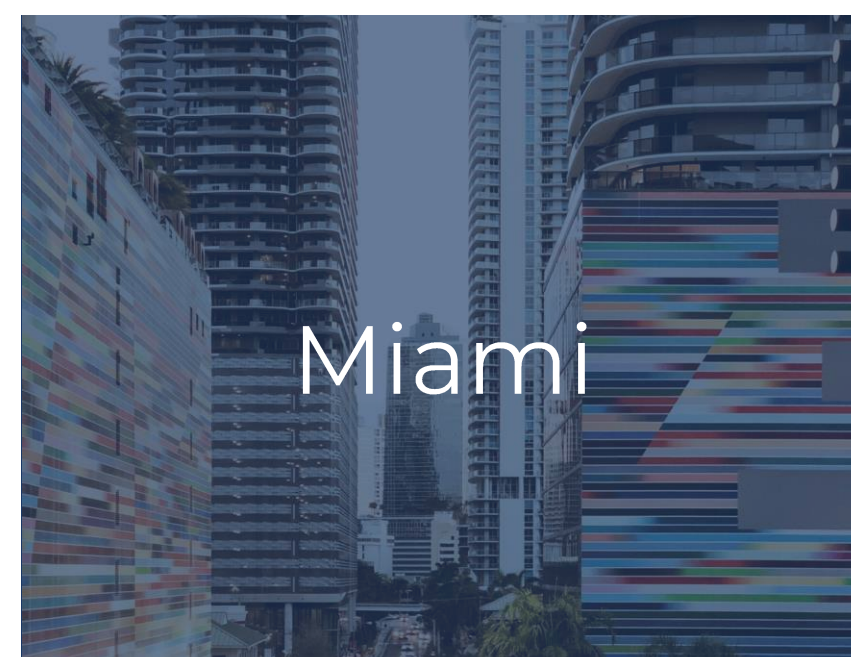
Director Senior | Monterrey, México

+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



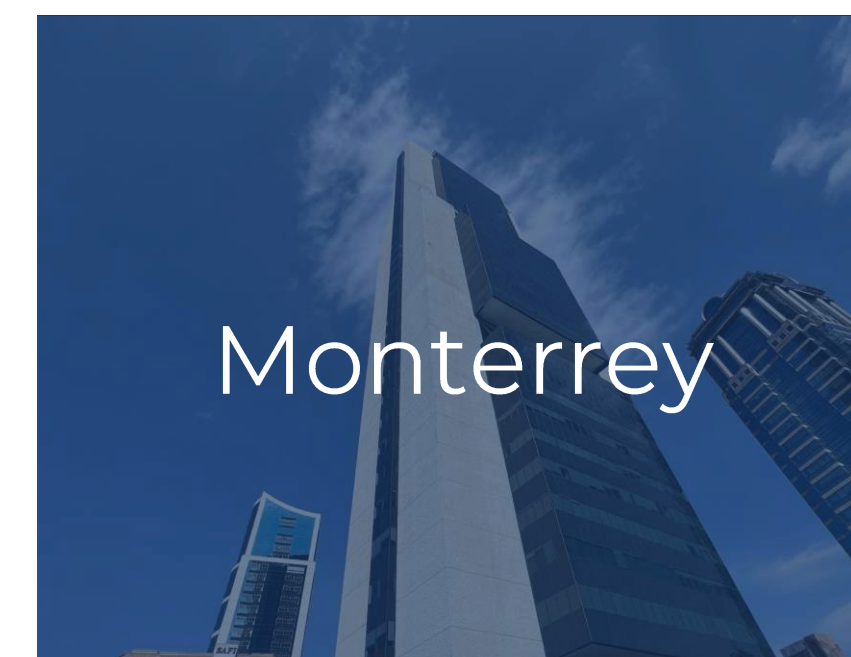
Washington D.C.



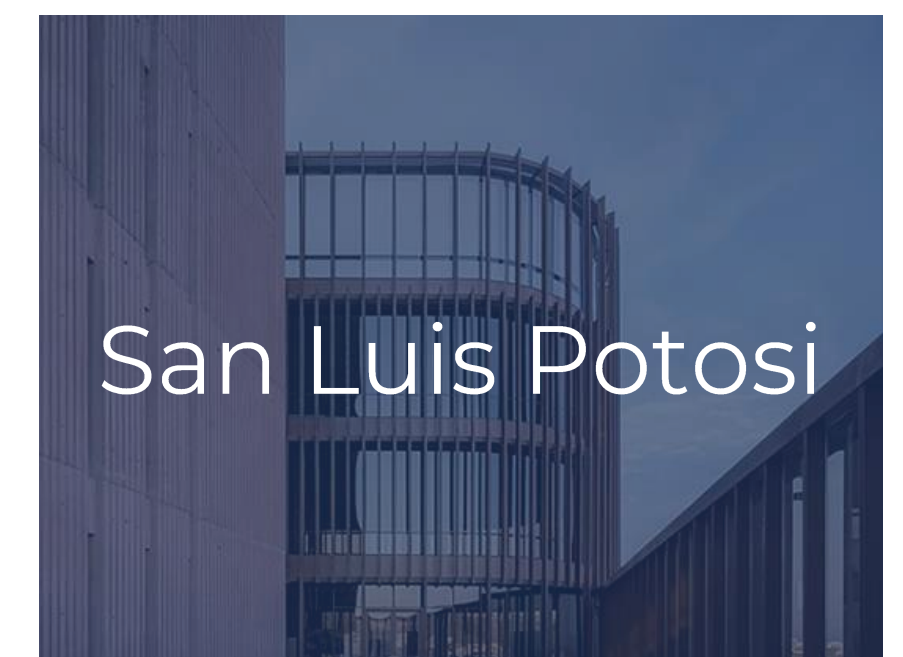
Miami



Ciudad de México



Monterrey



San Luis Potosi

**Creative Solutions. Trusted Advice.**

Por más de 25 años, Seale & Associates ha prestado servicios a empresas públicas y privadas líderes de todo el mundo, que operan en una amplia gama de sectores con un alto nivel de calidad, integridad e independencia, presentando ideas innovadoras y soluciones de confianza para abordar las operaciones más complejas.

**25**

AÑOS DE EXPERIENCIA

**\$50B+**

TRANSACCIONES CERRADAS A NIVEL MUNDIAL

**Servicios y Soluciones**

Fusiones y adquisiciones  
Desinversiones  
Joint Ventures / Alianzas  
Recapitalizaciones

Due Diligence / Acompañamiento  
Peritaje de expertos  
Asesoría en finanzas corporativas  
Consultoría estratégica

**Asesor de Compañías Líderes a Nivel Mundial**

Hemos trabajado en repetidas ocasiones con varias de las empresas más conocidas del mundo...

...así como con muchos fondos, family-offices y empresas privadas.



# Seale & Associates

Creative Solutions. Trusted Advice.