



Seale & Associates

INDUSTRIA DE ARRENDAMIENTO
DE FLOTAS
4TO TRIMESTRE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de arrendamiento de flotas durante el cuarto trimestre de 2023.

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 de la industria de arrendamiento de flotas 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 | Director Ejecutivo Senior

bcarmel@sealeassociates.com



Robert Whitney | Director Ejecutivo

rwhitney@sealeassociates.com



Sergio Garcia del Bosque | Director Ejecutivo

sgarcia@sealeassociates.com



Carlos Hernández | Director Ejecutivo

chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente

amontemayor@sealeassociates.com



Armando Rios | Vicepresidente

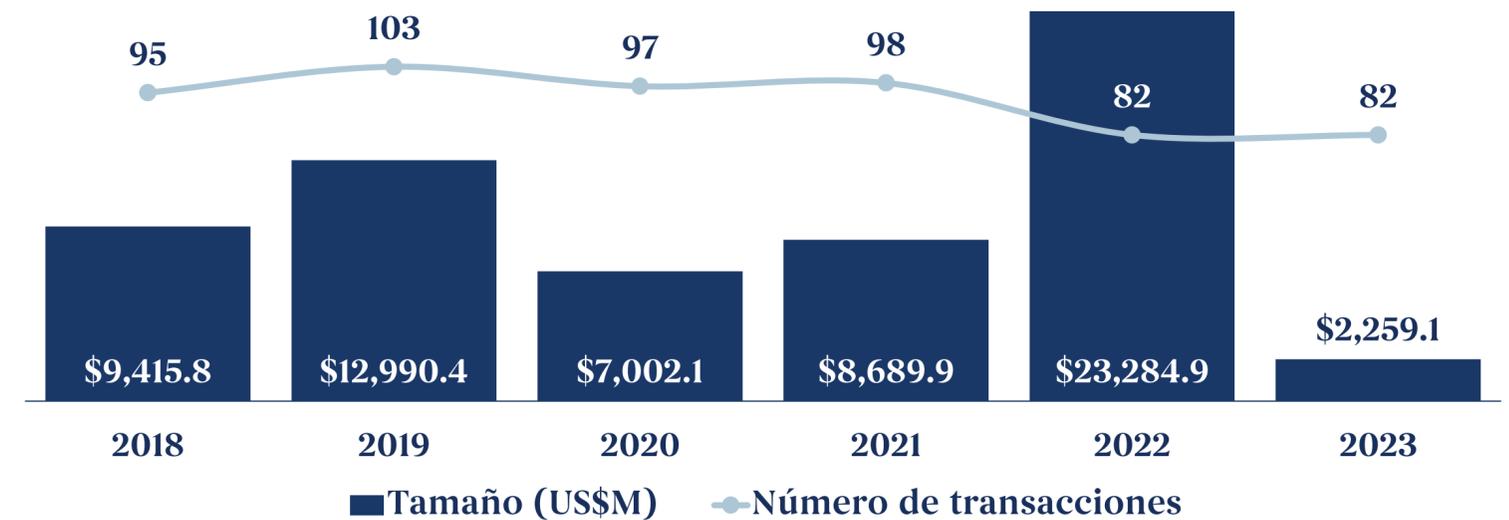
arios@sealeassociates.com

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

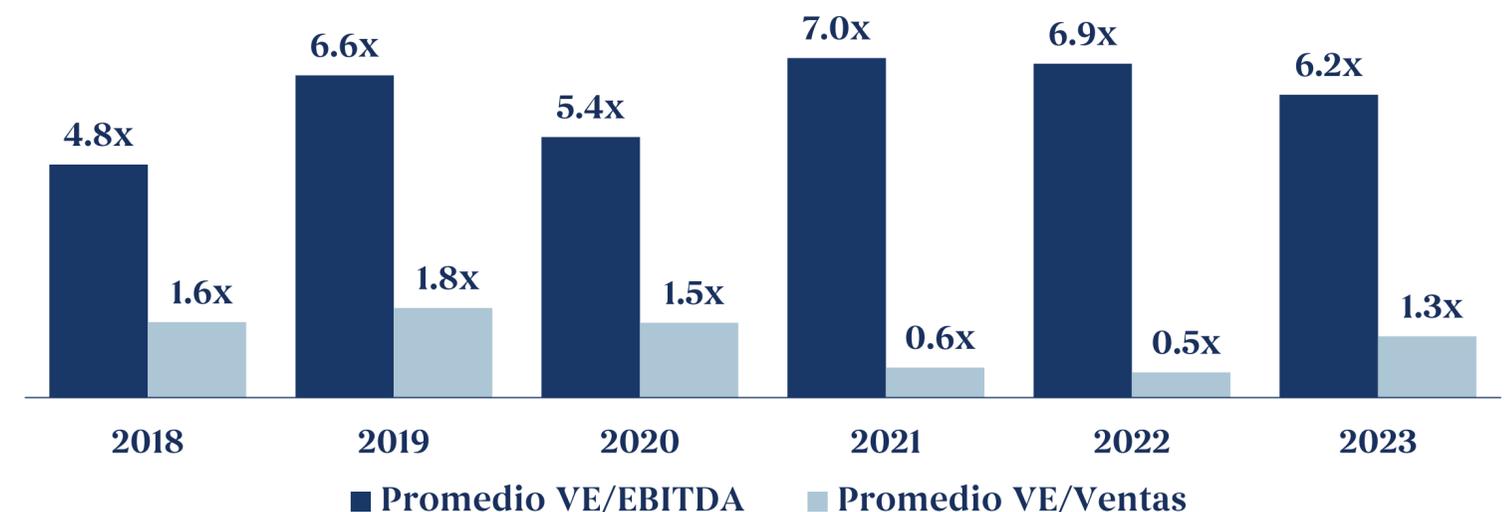
Resumen de la Industria de Arrendamiento de Flotas

- El tamaño del mercado de alquiler de coches fue de **US\$119.3MM** en **2021**, y se espera que alcance los **US\$223.1MM** en **2027**, proyectando una **CAGR** de más del **11.0%** de 2022 a 2027
- El tamaño del mercado de soluciones de gestión de flotas se estima en **US\$24.5MM** en **2023** y se espera que alcance los **US\$52.4MM** en **2028**, representando una **CAGR** del **16.4%**
- La última tendencia mencionada sigue **prevaleciendo**, pues las empresas han ampliado la política de trabajo desde casa y la gente evita los viajes compartidos
- El mercado está cada vez más orientado a las **tecnologías de la información** y los **datos**, con una mayor participación de las empresas **tecnológicas** y otros proveedores de movilidad, como las empresas de alquiler de coches y los proveedores de movilidad como servicio (MaaS)
- Se espera que el mercado de alquiler de **vehículos eléctricos** crezca de **US\$9.8MM** en **2023** a **US\$20.1MM** en **2024**, lo que representa una **CAGR** del **15.4%**
- El **auge** en la adopción de vehículos eléctricos está **catalizando** una expansión sin precedentes en el sector de arrendamiento de flotas, elevando las cifras por encima de las registradas antes de la pandemia. Esta tendencia pone de manifiesto un **cambio significativo** en las preferencias del mercado y la creciente importancia de las soluciones de transporte **sostenible** en el sector del **arrendamiento**
- Los contratos de arrendamiento de **duración indefinida** se están **popularizando** debido a su flexibilidad y a los pagos mensuales más bajos, y representaron más del **60%** del mercado en 2023

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: Reportes de Mordor Intelligence, Capital IQ, Reporte de Deloitte: Fleet leasing and management in North America, Reporte Global Machinery Leasing Market de Ashish Chauhan, Fleet News, The Business Research Company, GMI Insights

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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Alquiler Quality, S.A.		ESP	\$61	\$262	\$125	56.7%	3.8x	3.9x	3.7x	2.1x
Avis Budget Group, Inc.		USA	\$6,421	\$31,972	\$12,008	39.1%	16.0x	6.5x	6.8x	2.7x
Inchcape plc		GBR	\$3,761	\$7,294	\$14,581	5.8%	13.3x	9.4x	8.7x	0.5x
Hertz Global Holdings, Inc.		USA	\$3,198	\$20,687	\$9,371	24.4%	61.5x	6.2x	9.0x	2.2x
Localiza Rent a Car S.A.		BRA	\$13,826	\$19,967	\$5,540	21.6%	23.9x	16.8x	16.7x	3.6x
Redde Northgate plc		GBR	\$1,046	\$2,008	\$2,171	25.5%	4.8x	4.2x	3.6x	0.9x
Sixt SE		DEU	\$4,626	\$8,638	\$3,881	20.2%	38.4x	10.3x	11.0x	2.2x
						Media	9.5x	6.7x	7.1x	1.8x
						Mediana	16.0x	6.5x	8.7x	2.2x

■ 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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Air Transport Services Group, Inc.		USA	\$1,142	\$2,846	\$2,071	29.6%	6.3x	5.6x	4.6x	1.4x
ALD S.A.		FRA	\$5,811	\$39,968	\$20,827	12.9%	23.7x	15.7x	14.9x	1.9x
Cargojet Inc.		CAN	\$1,553	\$2,131	\$664	29.0%	14.9x	10.7x	11.1x	3.2x
Chorus Aviation Inc.		CAN	\$394	\$1,747	\$1,273	28.5%	9.0x	8.8x	4.8x	1.4x
FirstGroup plc		GBR	\$1,428	\$2,904	\$6,050	15.0%	4.0x	2.1x	3.2x	0.5x
Global Ship Lease, Inc.		GBR	\$698	\$1,418	\$667	61.9%	8.3x	6.3x	3.4x	2.1x
Mesa Air Group, Inc.		USA	\$41	\$573	\$498	12.8%	6.8x	9.3x	9.0x	1.1x
NS United Kaiun Kaisha, Ltd.		JPN	\$802	\$1,202	\$1,607	18.5%	7.0x	4.1x	4.0x	0.7x
PT Blue Bird Tbk		IDN	\$291	\$296	\$280	25.5%	12.0x	7.3x	4.2x	1.1x
Ryder System, Inc.		USA	\$5,100	\$12,560	\$11,783	24.5%	4.3x	3.7x	4.3x	1.1x

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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2023		
						2021	2022	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Touax SCA		FRA	\$43	\$438	\$228	29.0%	7.1x	6.8x	6.6x	1.9x
U-Haul Holding Company		USA	\$13,838	\$18,007	\$5,718	35.9%	8.9x	6.0x	8.8x	3.1x
Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A.		BRA	\$2,275	\$4,138	\$1,242	42.7%	18.2x	13.0x	7.8x	3.3x
Wisdom Marine Lines Co., Limited (Cayman)		TWN	\$1,267	\$2,550	\$546	46.1%	14.4x	7.0x	10.1x	4.7x
						Media	8.6x	7.0x	6.3x	2.0x
						Mediana	8.6x	6.9x	5.7x	1.6x

■ Excluído de media y mediana

Arrendamiento de Flotas – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dic-23		CAN	Ofrece servicios de alquiler de equipos a empresas petroleras y de gas, y ofrece vehículos recreativos	ND	-	100.0%	-	-	-
Dic-23		GBR	Ofrece servicios de alquiler de remolques utilitarios y vehículos recreativos		-	100.0%	-	-	-
Nov-23		CAN	Ofrece servicios de alquiler de remolques, remolques calefactados, carga de camiones, almacenamiento y alquiler de tractocamiones		-	100.0%	-	-	-
Oct-23		FRA	Ofrece varios tipos de vehículos de marca para alquiler a largo plazo y arrendamiento a través de una plataforma digital		-	> 50%	-	-	-

ND: No Disponible

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“Hace varios años nos propusimos reforzar nuestra presencia en la costa este de forma orgánica, y aunque hemos tenido un gran éxito en este sentido, ésta será la primera de otras adquisiciones, ya que estamos creando las economías de escala necesarias para ser más agresivos en la consecución de nuestros objetivos de crecimiento.”

James Ehmann, Director Nacional de StreetFleet



“Estamos muy orgullosos de esta alianza estratégica, que nos permitirá consolidar nuestra posición de liderazgo en el transporte de mercancías LTL en Quebec. Transport Inter-Nord y Transport Guilbault son empresas familiares dirigidas por descendientes de tercera generación. Compartimos los mismos valores y objetivos de servicio al cliente.”

Eric Gignac, Presidente de Group Guilbault



“Afrontar los nuevos retos de la movilidad es una de las principales preocupaciones de los clientes de nuestras redes bancarias. Con la adquisición de Roulenloc, reforzamos nuestra oferta de alquiler para ofrecerles vehículos disponibles y apoyarles en sus esfuerzos por reducir las emisiones de CO2. La experiencia digital de Roulenloc también nos permitirá ofrecer apoyo directo a nuevos clientes.”

Pierre Salzman, CEO de Crédit Mutuel Leasing

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
 Servicios de Alquiler y Arrendamiento <i>NAICS 532 – Servicios de Alquiler y Arrendamiento</i>	2023	\$69.2M	\$33.3M	15.3%	2.5x	37.9%	6.7x	9
 Alquiler de Maquinaria de Construcción, Transporte, Minería y Forestal <i>NAICS 53241 – Alquiler de Maquinaria de Construcción, Transporte, Minería y Forestal</i>	2022-2023	\$78.3M	\$26.4M	9.7%	2.9x	41.5%	7.2x	3

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 es coherente con la evolución del modelo de negocio de Hertz, centrado en la tecnología y sin activos”

Hertz

ha adquirido

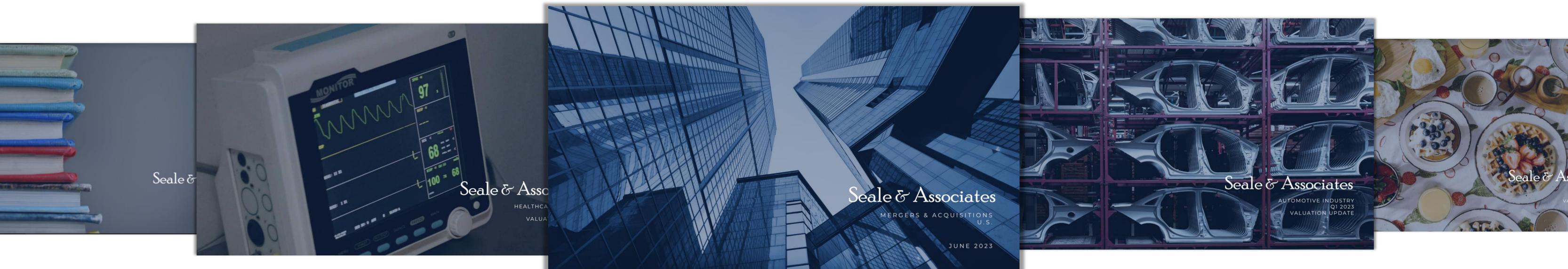
DONLEN

“La adquisición de Donlen es coherente 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>INMAGUSA Grupo Galaz, S.A de C.V.</p> <p>ha sido adquirida 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>Múltiples 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.

✉ [in](#) +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

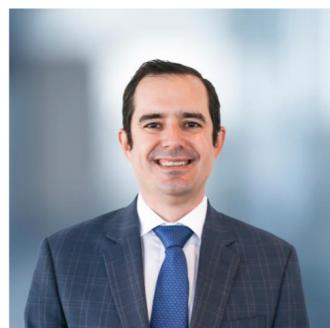


BRETT M. CARMEL

Director Ejecutivo Senior y Cofundador | Miami, FL

✉ [in](#) +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

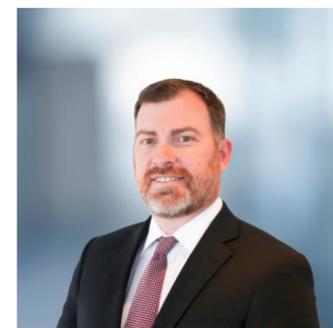


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

Director Ejecutivo | Ciudad de México, México

✉ [in](#) +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

Director Ejecutivo | Washington, D.C.

✉ [in](#) +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

Director Ejecutivo | San Luis Potosi, México

✉ [in](#) +1 (571) 482-3432

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

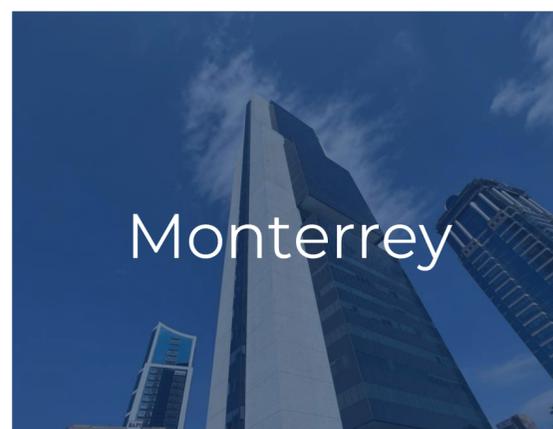
Director Senior | Monterrey, México

✉ [in](#) +52 (84) 4432-4444

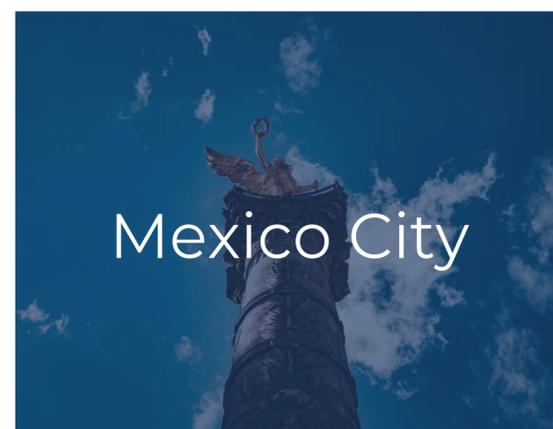
32+ años con Grupo Industrial Saltillo con experiencia como Director de Desarrollo Corporativo y amplia experiencia comercial global
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – MBA, Ingeniero Industrial y de Sistemas



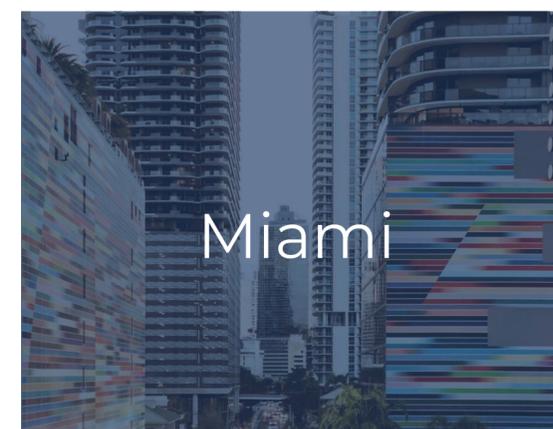
Washington D.C.



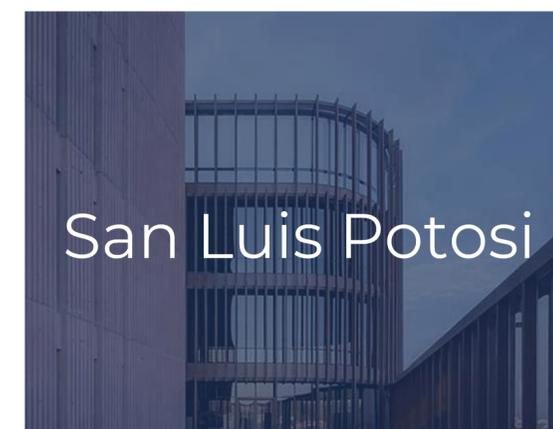
Monterrey



Mexico City



Miami



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.