

Tea

Breakfast
Skin & Sun Care
Coffee & Tea
Biscuits

4

Cereal

Breakfast

PRICES
DROPPED

PRICES
DROPPED
Was \$4.29
\$3.50
Bushell's

LOW PRICE
ALWAYS
\$11

LOW PRICE
ALWAYS
\$4

LOW PRICE
ALWAYS
\$1.60

LOW PRICE
ALWAYS
\$14

Seale & Associates

INDUSTRIA DE SUPERMERCADOS
4TO TRIMESTRE DE 2023
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de supermercados 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 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.



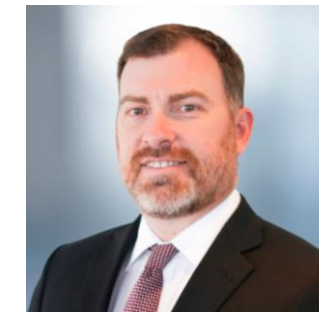
James A. Seale | Presidente

jseale@sealeassociates.com



Brett M. Carmel | Director Ejecutivo Senior

bcarmel@sealeassociates.com



Robert Whitney | Director Ejecutivo

rwhitney@sealeassociates.com



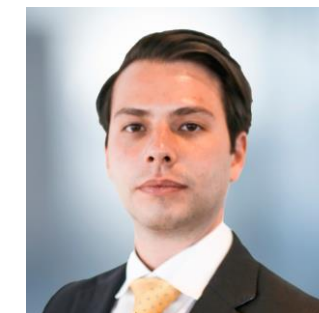
Sergio Garcia del Bosque | Director Ejecutivo

sgarcia@sealeassociates.com



Carlos Hernández | Director Ejecutivo

chernandez@sealeassociates.com



Alejandro Montemayor | Vicepresidente

amontemayor@sealeassociates.com



Armando Rios | Vicepresidente

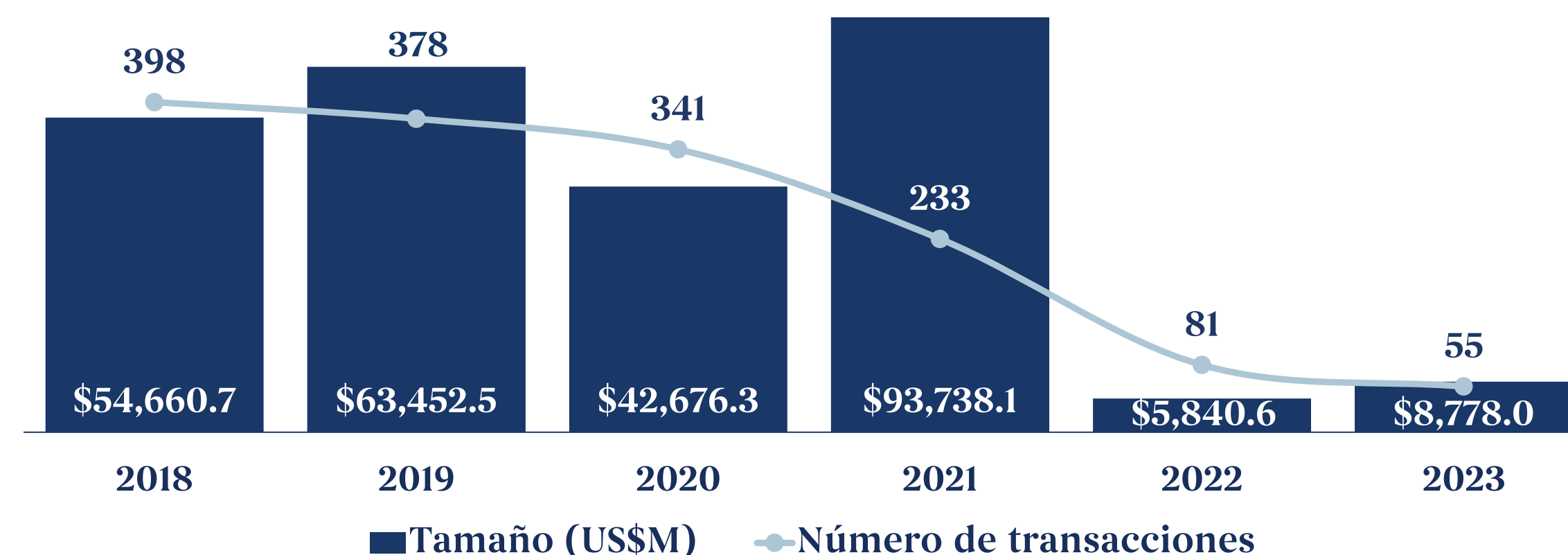
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Supermercados y Tendencias de M&A

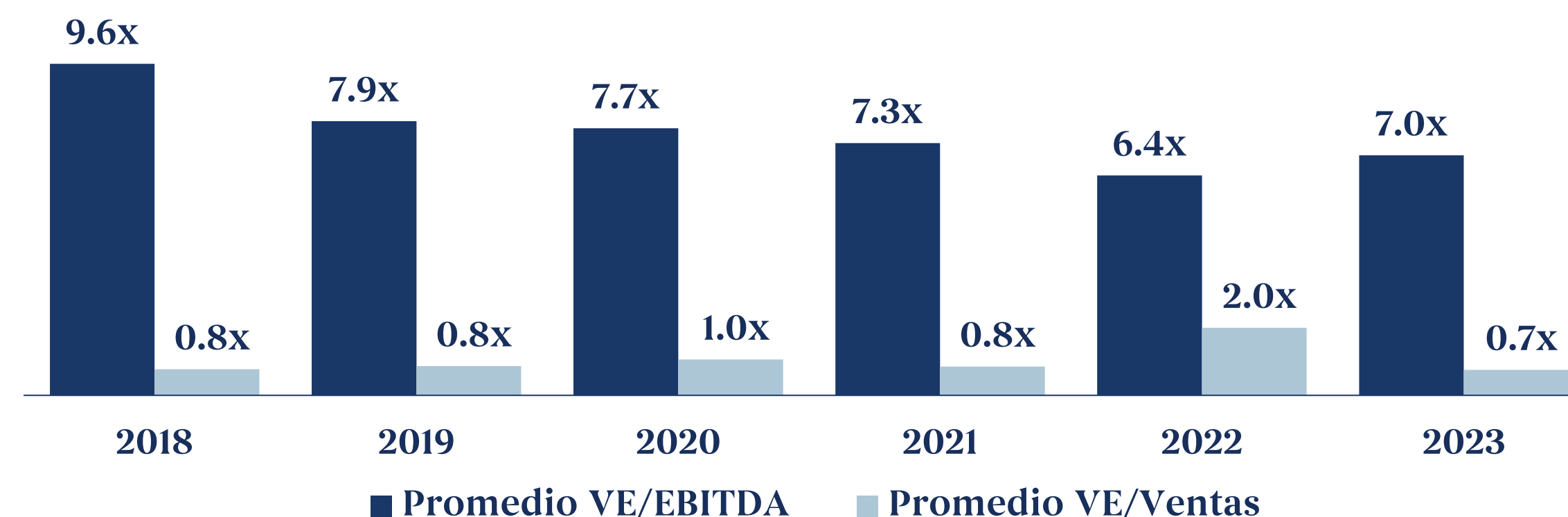
Panorama de la industria de supermercados

- El tamaño del mercado de supermercados se estima en **0.9 billones de dólares** en **2024** y se espera que **alcance** un valor de **1.1 billones de dólares** en **2029**, con una **CAGR** prevista del **3.3%** de 2024 a 2029.
- El crecimiento esperado puede atribuirse a la integración **del comercio electrónico**, las tendencias de **salud y bienestar**, las iniciativas de **sostenibilidad**, la **globalización** y la **innovación** en los formatos de tienda.
- Las **ventas de alimentos en línea** están **creciendo rápidamente** y se **espera** que **continúe** en los **próximos años**. Esto se debe a **varios factores**, como la **comodidad** de las compras en línea, la **mayor disponibilidad** de **servicios de entrega** y el **aumento** de la **popularidad** de los **kits de comida**.
- Las **tiendas de alimentos especiales**, sobre todo las étnicas y las especializadas, **pueden experimentar** un **aumento** de las **fusiones y adquisiciones**, ya que **operan en nichos** de mercado **en los que grandes empresas** como Amazon y Walmart **tienen menos presencia**.
- Los supermercados y tiendas de alimentos se centran cada vez más en la **sostenibilidad**. Esto incluye iniciativas como la **reducción** del **desperdicio de alimentos**, el uso de **energías renovables** y el **abastecimiento** de **productos de proveedores sostenibles**.
- Algunos supermercados y tiendas de alimentos se están **integrando verticalmente** **adquiriendo** sus **propios proveedores**. Esto les da un **mayor control** sobre su **cadena de suministro** y les **permite reducir costos**.
- Algunos supermercados y minoristas de alimentación se están **expandiendo** a nuevos **mercados nacionales e internacionales**. Esto se debe al deseo de **ampliar su base de clientes** y **aumentar su cuota de mercado**.

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de supermercados










Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de supermercados



Empresas Públicas Comparables Globales de Supermercados

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	
Albertsons Companies, Inc.		USA	\$13,246	\$27,623	\$79,163	6.3%	5.3x	5.1x	5.6x	0.3x
Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.		MEX	\$5,820	\$8,332	\$15,560	7.6%	6.5x	6.9x	7.0x	0.5x
La Comer, S.A.B. de C.V.		MEX	\$2,807	\$2,804	\$2,187	11.1%	14.9x	12.7x	11.5x	1.3x
Loblaw Companies Limited		CAN	\$30,415	\$42,859	\$45,076	10.2%	8.6x	9.6x	9.3x	1.0x
Organización Soriana, S. A. B. de C. V.		MEX	\$3,869	\$5,306	\$10,418	7.0%	5.3x	5.3x	7.2x	0.5x
Tesco PLC		GBR	\$25,950	\$40,119	\$85,841	6.4%	7.9x	7.0x	7.3x	0.5x
The Kroger Co.		USA	\$32,885	\$51,052	\$147,797	5.9%	7.2x	7.2x	5.9x	0.3x
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.		MEX	\$73,857	\$75,333	\$52,438	10.4%	15.5x	15.6x	13.8x	1.4x
Walmart Inc.		USA	\$424,431	\$490,612	\$638,785	6.4%	10.6x	11.2x	12.0x	0.8x
Woolworths Group Limited		AUS	\$30,875	\$40,923	\$44,826	7.8%	12.1x	12.1x	11.7x	0.9x
						Media	9.4x	9.3x	9.1x	0.8x
						Mediana	8.2x	8.4x	8.3x	0.7x

Empresas Públicas Comparables Globales de Hipermercados

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	
Almacenes Éxito S.A.		COL	\$1,184	\$2,279	\$5,492	6.7%	8.2x	6.1x	6.2x	0.4x
Aeon Co., Ltd.		JPN	\$19,110	\$36,617	\$66,794	6.1%	9.1x	8.9x	8.9x	0.5x
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.		USA	\$8,891	\$11,955	\$19,541	7.0%	9.1x	10.5x	8.8x	0.6x
Carrefour SA		FRA	\$12,802	\$31,987	\$93,852	5.5%	6.3x	6.4x	6.2x	0.3x
Costco Wholesale Corporation		USA	\$292,896	\$284,379	\$245,652	4.6%	20.6x	21.8x	25.1x	1.2x
J Sainsbury plc		GBR	\$8,985	\$16,448	\$40,844	6.4%	6.5x	6.0x	6.3x	0.4x
Target Corporation		USA	\$65,750	\$83,383	\$106,888	7.9%	11.1x	9.5x	9.9x	0.8x
■ Excluído de media y mediana						Media	8.4x	7.9x	7.7x	0.6x
						Mediana	9.1x	8.9x	8.8x	0.5x

Industria de Supermercados - Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Nov-23		AUS	Posee y opera una cadena de tiendas de conveniencia en Australia		-	100.0%	\$1,132.4	-	-	
Nov-23		SVN	Opera una cadena de supermercados		-	100.0%	\$31.8	-	-	
Oct-23		ROM	Opera una cadena de supermercados		MidEuropa	100.0%	\$1,379.3	-	0.5x	
Oct-23		COL	Opera una cadena de supermercados		Múltiples vendedores	85.2%	\$2,361.1	6.2x	0.4x	
Oct-23		GBR	Opera una cadena de tiendas de alimentos		-	100.0%	-	-	-	
Oct-23		IMN	Opera una cadena de tiendas de alimentos		-	100.0%	-	-	-	
Oct-23		JPN	Opera una cadena de supermercados		-	33.8%	\$169.8	-	0.1x	
								Media	6.2x	0.3x
								Mediana	6.2x	0.4x

Comentarios sobre Transacciones Seleccionadas



“La adquisición de 7-Eleven Australia demuestra nuestro compromiso con el crecimiento de las operaciones de 7-Eleven a nivel mundial. Estamos deseando seguir potenciando la marca 7-Eleven en Australia, que goza de una larga presencia y un reconocimiento de marca inigualable entre los clientes.”

Shinji Abe y Ken Wakabayashi, Co-CEO's, de 7-Eleven International



“Me gustaría dar una calurosa bienvenida a todo el equipo de Profi, estamos encantados de incluirlos en nuestra familia. Este paso adelante refuerza nuestra posición en Europa central y meridional, además de subrayar nuestra confianza en el potencial de la región.”


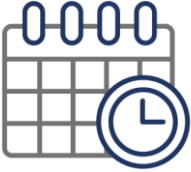





Wouter Kolk, CEO de Ahold Delhaize's



“ScotFresh goza de una excelente reputación en el sector y es una marca bien reconocida, con una importante fidelidad de los clientes y sólidas relaciones con los proveedores. Por ahora, las tiendas seguirán llevando la marca ScotFresh, y gestionaremos la operación como una unidad de negocio independiente dentro de nuestra propia empresa para poder compartir las mejores prácticas.”

Colin McLean, CEO of CJ Lang

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
								
Tiendas de y Bebidas y Alimentos <i>NAICS 445 – Food and Beverage Stores</i>	2018-2023	\$80.0M	\$60.9M	28.3%	1.3x	14.9%	8.4x	4

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.

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 mas 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 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>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.

+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

+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

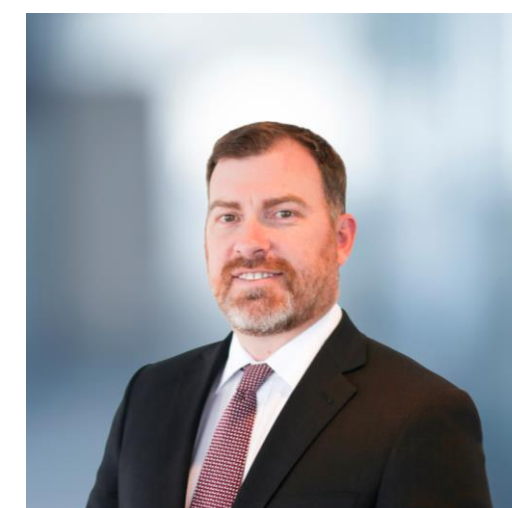


SERGIO GARCIA DEL BOSQUE

Director Ejecutivo | Ciudad de México, México

+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.

+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

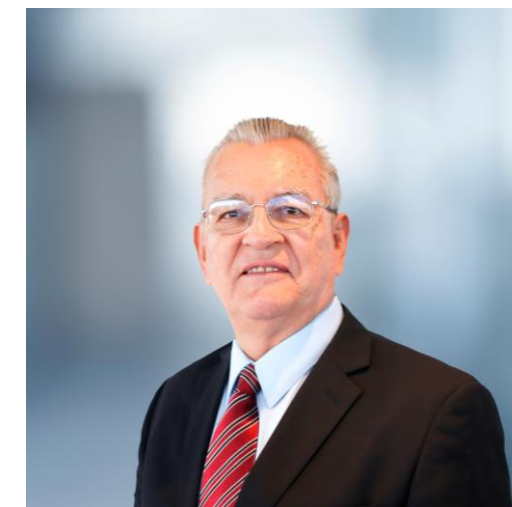


CARLOS HERNANDEZ

Director Ejecutivo | Cincinnati, OH

+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

+52 (84) 4432-4444

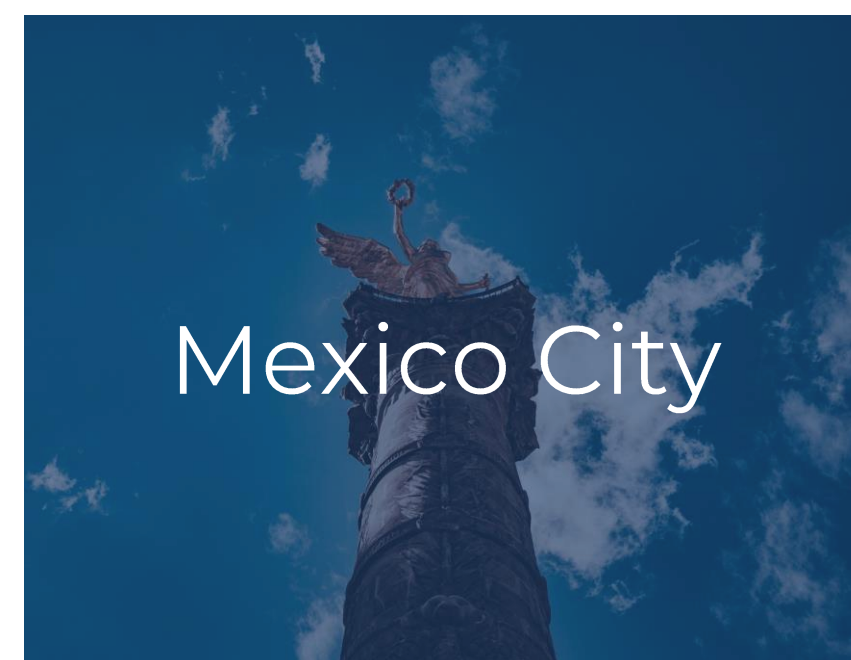
32+ años con Grupo Industrial Saltillo con experiencia como Director de Desarrollo Corporativo y amplia experiencia comercial global
Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey – MBA, Ingeniero Industrial y de Sistemas



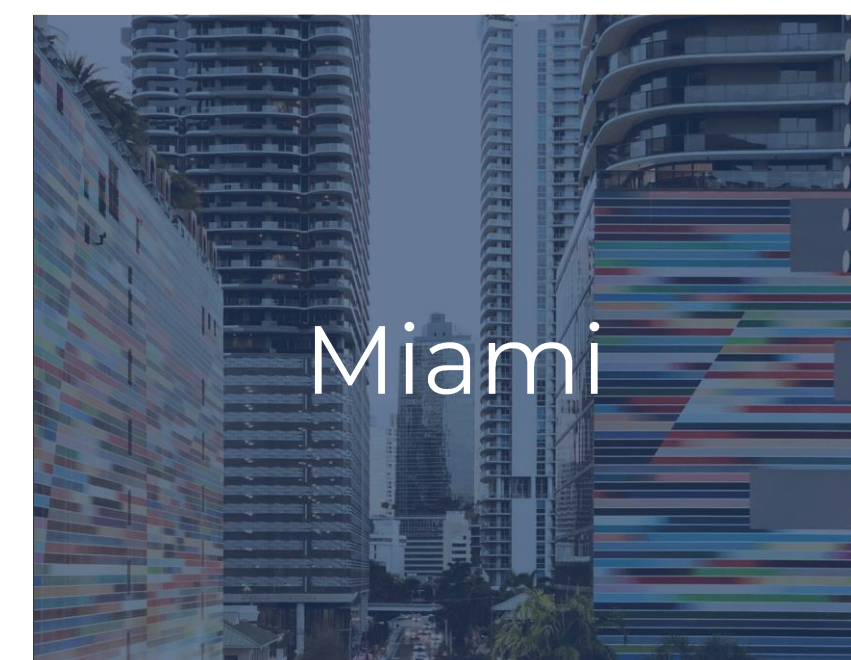
Washington D.C.



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.