



Seale & Associates

INDUSTRIA DE SUPERMERCADOS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
1ER TRIMESTRE DE 2025

Índice

Panorama de la Industria

4

Empresas Públicas Comparables Globales

Supermercados, Hipermercados

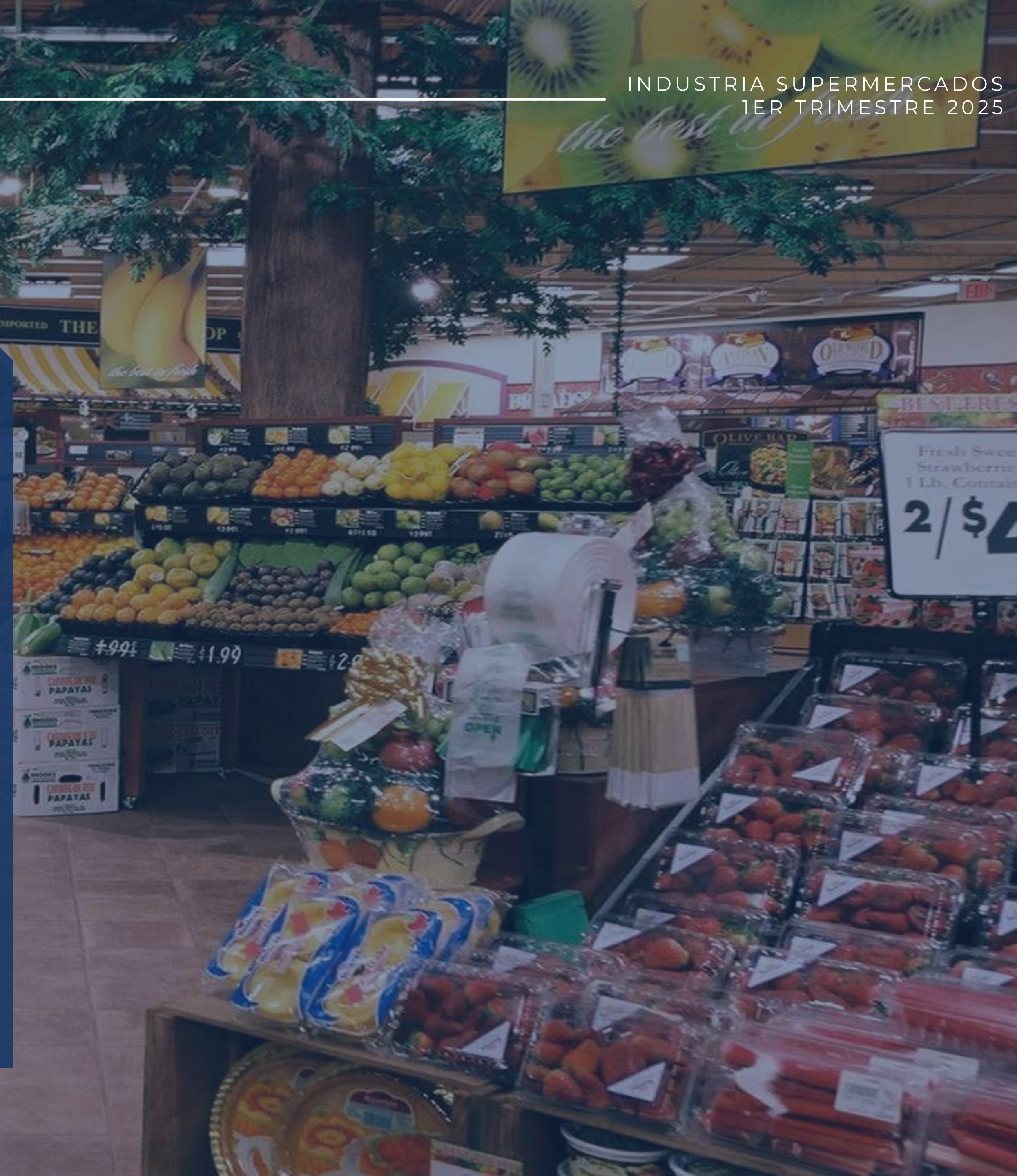
5

Transacciones Globales

7

Sobre Seale

8



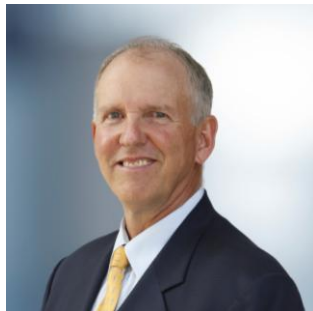
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de supermercados durante el 1er 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



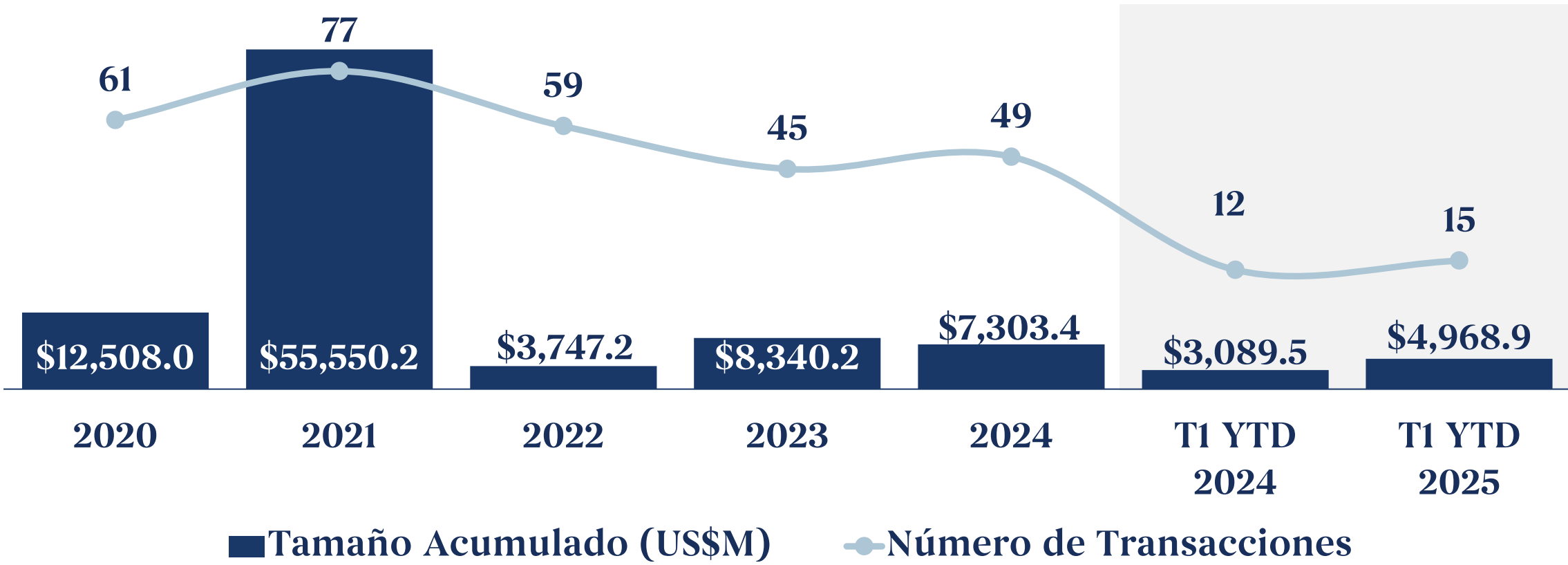
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Supermercados

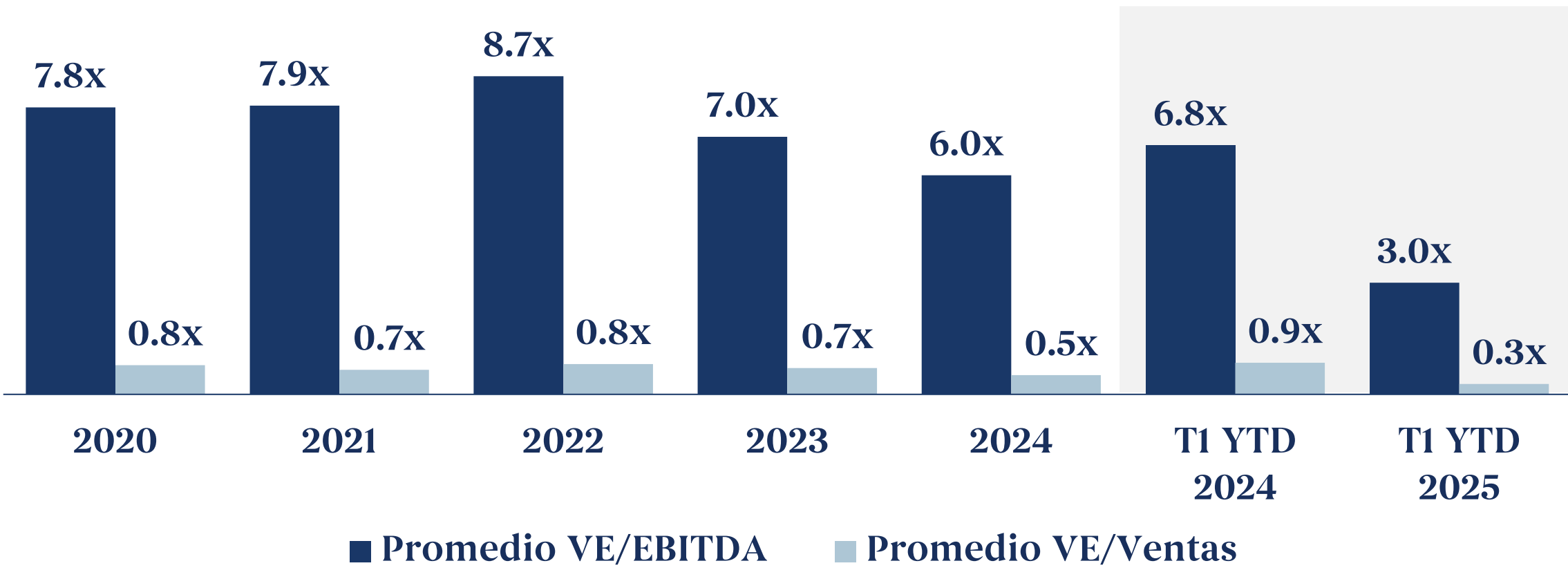
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- Se proyecta que el mercado global de supermercados alcanzará un valor de **US\$1,010.0MM en 2025** y que **llegará a US\$1,190.0MM para 2030**, manteniendo un **CAC del 3.3%**. Los hipermercados mantienen el liderazgo en ingresos, con una participación del 41.6% en 2024
- El crecimiento esperado está **impulsado por la urbanización**, la rápida **adopción de tecnología** y los **cambios en los hábitos de consumo**, especialmente en la planificación de comidas y la búsqueda de conveniencia
- La expansión del comercio electrónico y las plataformas de entrega también están redefiniendo el sector. Las **aplicaciones de entrega** de terceros, **creciendo a un CAC de 26.8%**, han consolidado la entrega a domicilio como parte habitual del comportamiento de compra en zonas urbanas
- Las cadenas de supermercados están impulsando fusiones y adquisiciones en la industria, buscando diversificar fuentes de ingresos y mitigar riesgos en la cadena de suministro. La **actividad de M&A se mantiene dinámica**, con movimientos estratégicos que apuntan a **fortalecer la presencia de mercado** y la resiliencia operativa
- Algunos retailers están optando por la **integración vertical** mediante la adquisición de sus propios proveedores. En el 1er trimestre de 2025, las adquisiciones con **enfoque en sostenibilidad y criterios ESG** fueron clave en la estrategia del sector, buscando mayor control, eficiencia y transparencia en la cadena de valor

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

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 valoración

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2025 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Albertsons Companies, Inc.		USA	\$12,741	\$26,731	\$80,391	6.0%	5.0x	5.2x	5.5x	0.3x
Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.		MEX	\$5,426	\$8,057	\$14,255	8.0%	7.0x	7.8x	7.0x	0.6x
La Comer, S.A.B. de C.V.		MEX	\$1,792	\$1,758	\$2,154	10.2%	11.3x	9.4x	8.0x	0.8x
Loblaw Companies Limited		CAN	\$42,096	\$54,097	\$42,834	10.6%	9.3x	10.6x	12.0x	1.3x
Organización Soriana, S. A. B. de C. V.		MEX	\$2,439	\$3,409	\$8,569	7.3%	5.9x	6.3x	5.4x	0.4x
Tesco PLC		GBR	\$28,752	\$42,180	\$90,332	6.7%	6.9x	7.2x	6.9x	0.5x
The Kroger Co.		USA	\$44,540	\$65,663	\$147,123	5.9%	6.1x	6.3x	7.5x	0.4x
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.		MEX	\$48,026	\$50,140	\$47,571	10.3%	13.9x	11.8x	10.2x	1.1x
Woolworths Group Limited		AUS	\$22,504	\$32,751	\$43,169	10.2%	11.9x	12.8x	7.5x	0.8x
Excluído de la media						Media	8.6x	8.6x	7.8x	0.6x
						Mediana	7.0x	7.8x	7.5x	0.6x

Empresas Públicas Comparables Globales de Hipermercados

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 valoración

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2025 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Almacenes Éxito S.A.		COL	\$579	\$1,585	\$5,248	6.5%	5.9x	5.2x	4.7x	0.3x
Aeon Co., Ltd.		JPN	\$21,455	\$38,640	\$67,680	NM	9.0x	9.7x	NM	0.6x
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.		USA	\$15,024	\$17,848	\$20,502	6.9%	9.4x	9.3x	12.5x	0.9x
Carrefour SA		FRA	\$9,227	\$27,011	\$94,097	5.4%	6.3x	5.8x	5.3x	0.3x
Costco Wholesale Corporation		USA	\$419,627	\$414,508	\$264,086	4.7%	22.0x	30.9x	33.1x	1.6x
Walmart Inc.		USA	\$703,799	\$763,554	\$680,985	6.7%	12.0x	14.5x	16.7x	1.1x
J Sainsbury plc		GBR	\$7,015	\$14,384	\$42,393	7.4%	6.0x	5.2x	4.6x	0.3x
Target Corporation		USA	\$47,544	\$62,657	\$106,566	8.8%	10.9x	9.2x	6.7x	0.6x
■ Excluído de la media						Media	8.5x	8.4x	6.8x	0.6x
NM: No Medible						Mediana	9.2x	9.3x	6.7x	0.6x

Supermercados – Transacciones Globales

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 1er 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
Mar-25*		SGP	Macrovalue , una empresa holding de inversiones, acordó adquirir Cold Storage Singapore , un operador de supermercados y cadenas de abarrotes	Macrovalue		100.0%	\$93.3	-	-
Mar-25		LVA	Salling Group , un operador de negocios minoristas, adquirió Rimi Baltic , un operador de cadenas de supermercados	salling group		100.0%	\$1,400.7	-	0.7x
Mar-25		MYS	Grab Holdings Limited , un proveedor de servicios digitales para consumidores, adquirió Everrise Departmental Store , un operador de supermercados y tiendas departamentales			ND	-	-	-
Feb-25		ESP	Transgourmet Canarias , un distribuidor de productos alimenticios, adquirió Moyà Saus e Hijos , un distribuidor de productos alimenticios		-	100.0%	-	-	-
Feb-25		BRA	Carrefour , un operador de formatos minoristas y mayoristas, adquirió Atacadão , un operador de tiendas mayoristas tipo cash-and-carry			32.6%	\$1,028.8	6.5x	0.3x
Ene-25	Wow! Foodmart	USA	Casey's General Stores , un operador de tiendas de conveniencia, adquirió Wow! Foodmart , un operador de tiendas de conveniencia		-	100.0%	-	-	-
Ene-25*		BEL	Groupe Delhaize , un operador de negocios de venta minorista de alimentos, acordó adquirir Delfood , un distribuidor de productos alimenticios			100.0%	-	-	-
Ene-25		CHN	Paragon Shine Limited , una empresa holding de inversiones, adquirió Sun Art Retail Group , un operador de hipermercados y plataformas de comercio electrónico	Paragon Shine Limited		78.7%	\$2,382.9	2.3x	0.1x

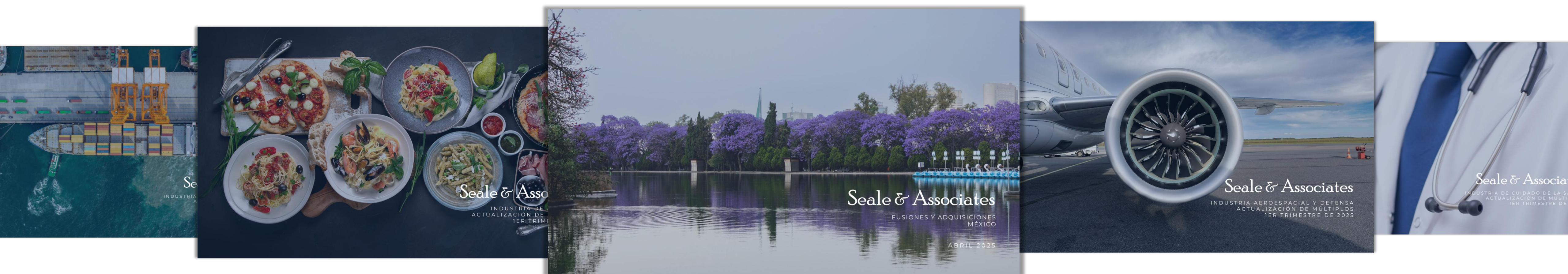
*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre

ND: No Disponible

Fuente: Capital IQ, Reportes de Prensa

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 	 Múltiples 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



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



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



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



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



FELIPE BUENO

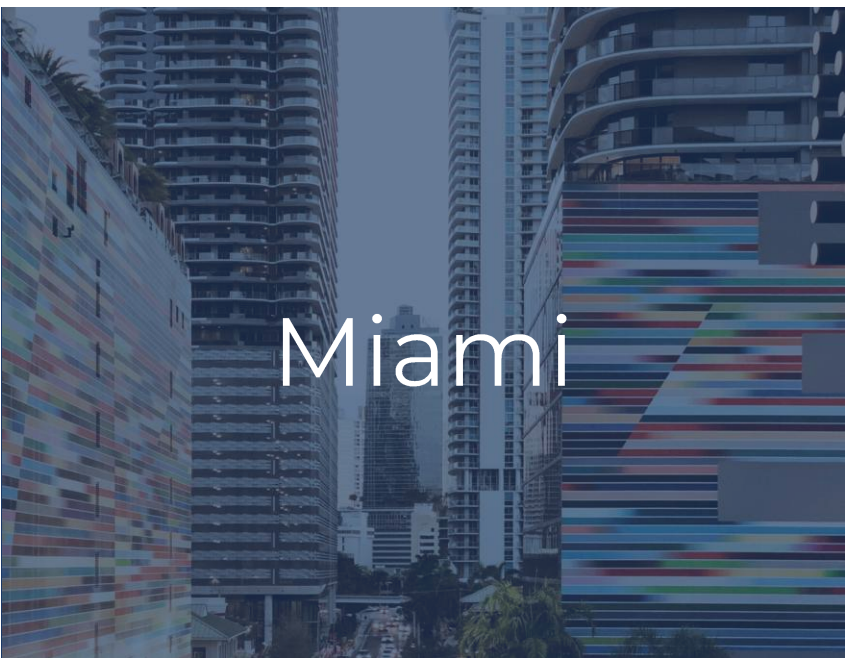
Director Senior | Monterrey, México

+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.