

A photograph of a supermarket produce section. The image shows several rows of green plastic crates filled with various fruits. From left to right, the crates contain: red and yellow apples, green apples, red apples, yellow-green apples, and oranges. The crates are arranged in a perspective view, receding into the background. The lighting is bright, highlighting the freshness of the produce.

Seale & Associates

INDUSTRIA DE SUPERMERCADOS
3ER TRIMESTRE
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS

25 años

Introducción

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

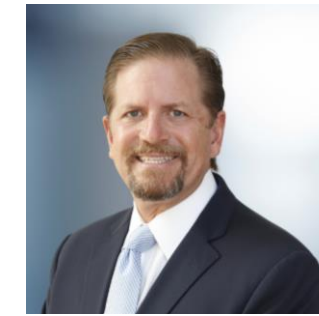
A lo largo de más de 25 años hemos servido con éxito a clientes alrededor del mundo y nos complace proveer asesoría en banca de inversión a nuestros clientes que buscan crecer por medio de adquisiciones u optimizando su portafolio a través de desinversiones estratégicas.

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



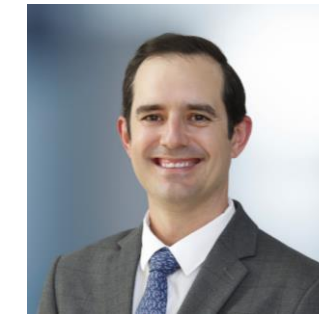
Brett M. Carmel | Socio Director Senior

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

Índice

Panorama de la Industria 4

Empresas Públicas Comparables Globales 5

Transacciones Globales 7

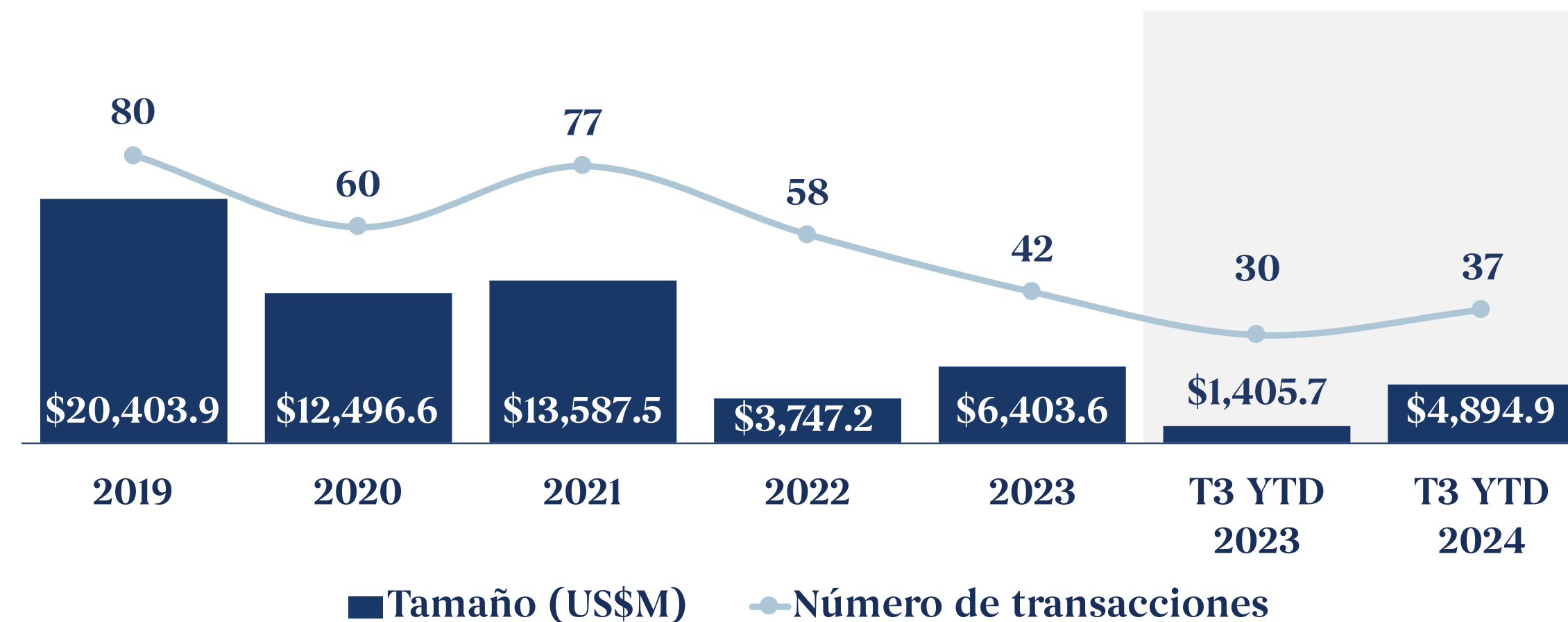
Sobre Seale 8

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

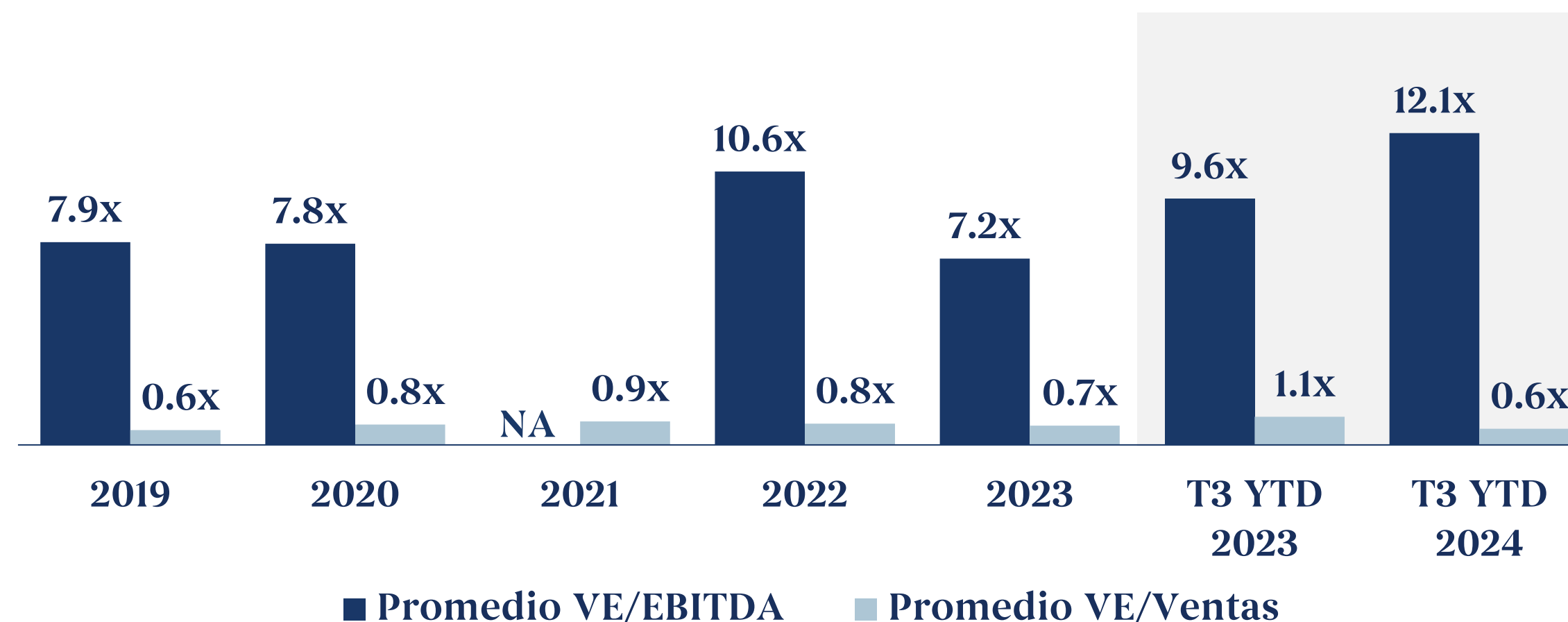
Panorama de la industria de supermercados

- El tamaño del mercado de supermercados se estima en **900 mil millones de dólares** en **2024** y se espera que **alcance** un valor de **1.1 billones de dólares** en **2029**, con un **CAC** previsto 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 cadenas de supermercados están llevando a cabo **fusiones y adquisiciones** de alcance para **diversificar** las fuentes de ingresos y **mitigar** los riesgos de la cadena de suministro
- 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**
- 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**











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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Albertsons Companies, Inc.		USA	\$10,702	\$24,532	\$79,714	6.2%	5.1x	5.0x	5.0x	0.3x
Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.		MEX	\$7,275	\$9,825	\$13,989	8.1%	6.9x	7.0x	8.7x	0.7x
La Comer, S.A.B. de C.V.		MEX	\$2,181	\$2,093	\$2,154	10.2%	12.7x	11.3x	9.5x	1.0x
Loblaw Companies Limited		CAN	\$40,516	\$53,323	\$44,653	10.2%	9.6x	9.3x	11.7x	1.2x
Organización Soriana, S. A. B. de C. V.		MEX	\$2,859	\$3,900	\$8,967	7.3%	5.3x	5.9x	6.0x	0.4x
Tesco PLC		GBR	\$32,615	\$46,233	\$92,694	6.5%	7.0x	6.9x	7.7x	0.5x
The Kroger Co.		USA	\$41,456	\$58,045	\$150,202	6.0%	7.2x	6.1x	6.5x	0.4x
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.		MEX	\$52,715	\$54,150	\$47,832	10.2%	15.6x	13.9x	11.1x	1.1x
Walmart Inc.		USA	\$649,089	\$709,773	\$665,035	6.6%	11.2x	12.0x	16.1x	1.1x
Woolworths Group Limited		AUS	\$28,163	\$38,969	\$47,093	8.0%	12.1x	11.9x	10.3x	0.8x
■ Excluded from mean and median						Mean	9.3x	8.9x	9.3x	0.8x
						Median	8.4x	8.1x	9.1x	0.8x

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2024		
						2022	2023	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
Almacenes Éxito S.A.		COL	\$682	\$1,716	\$5,012	6.0%	6.1x	5.9x	5.7x	0.3x
Aeon Co., Ltd.		JPN	\$23,301	\$43,576	\$68,696	6.1%	8.9x	9.0x	10.4x	0.6x
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.		USA	\$10,936	\$13,734	\$20,406	7.8%	10.5x	9.4x	8.7x	0.7x
Carrefour SA		FRA	\$11,323	\$31,095	\$94,381	5.5%	6.4x	6.3x	6.0x	0.3x
Costco Wholesale Corporation		USA	\$392,840	\$389,968	\$254,453	4.7%	21.8x	22.0x	32.5x	1.5x
J Sainsbury plc		GBR	\$9,225	\$15,339	\$43,828	7.5%	6.0x	6.0x	4.7x	0.3x
Target Corporation		USA	\$71,801	\$87,466	\$107,300	9.1%	9.5x	10.9x	8.9x	0.8x
■ Excluded from mean and median						Mean	7.9x	7.9x	7.4x	0.7x
						Median	8.9x	9.0x	8.7x	0.6x

Industria de Supermercados – Transacciones Globales

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Sep-24*		CHN	MINISO Group , un minorista global de valor, acordó adquirir una participación del 29.4% en Yonghui Superstores , una cadena líder de supermercados en China que opera aproximadamente 850 establecimientos		-	29.4%	\$889.1	11.1x	-
Sep-24*		IND	Metavisio , acordó adquirir una participación minoritaria en New Shop , una cadena de tiendas de conveniencia en India, con el objetivo de establecer 120 tiendas emblemáticas en mercados de segunda y tercera categoría	METAVISIO THOMSON	-	<50.0%	\$150.0	-	-
Aug-24	Operaciones Minoristas de Delek US Holding	USA	FEMSA , un conglomerado mexicano que opera la cadena de tiendas de conveniencia OXXO, adquirió las Operaciones Minoristas de Delek US Holdings , que comprenden 249 tiendas de conveniencia, principalmente en Texas y Nuevo México	FEMSA		100.0%	\$385.0	-	-
Jul-24	Carrefour Supermarket property in Paris	FRA	Barings , una firma global de gestión de inversiones, adquirió una propiedad de 4,500 m ² en el séptimo distrito de París, arrendada a Carrefour Market , que cuenta con más de 2,400 m ² de espacio comercial	BARINGS	Allianz 	100.0%	\$54.1	-	-
							Media	11.1x	-
							Mediana	11.1x	-

*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre

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 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

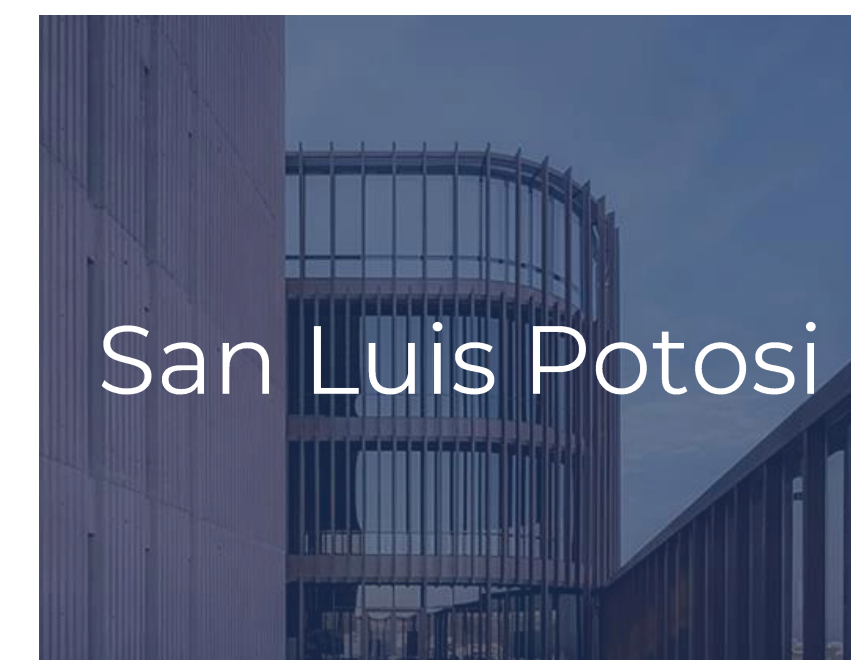
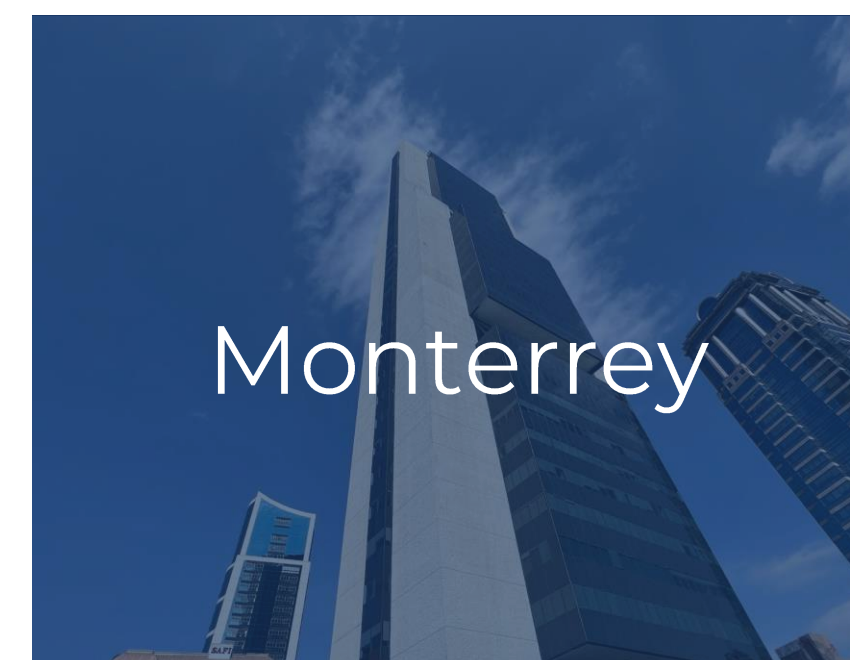
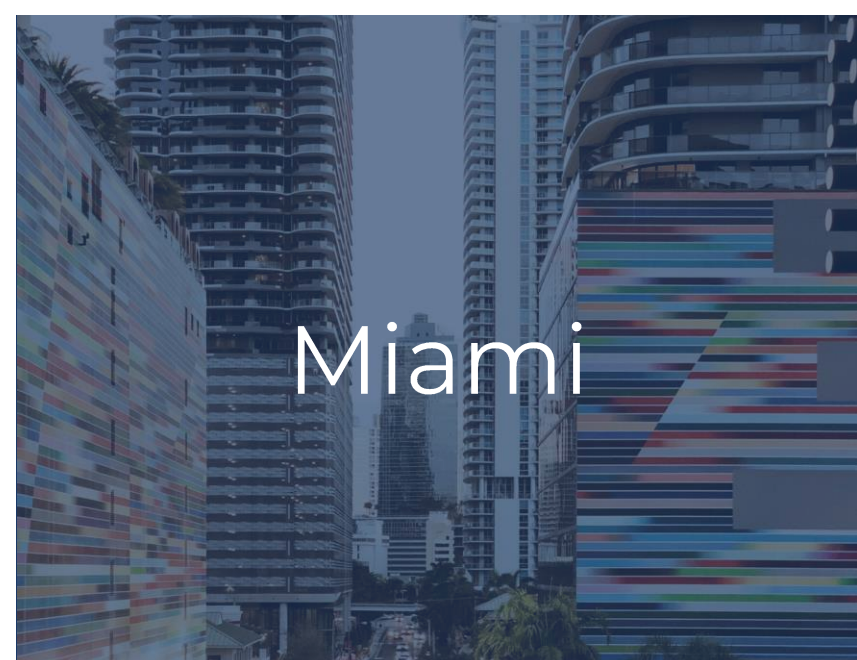


FELIPE BUENO

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



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.