

A row of white cars parked in a lot, with a blue overlay and text. The cars are parked in a line, and the image is slightly blurred. The text is overlaid on the right side of the image.

Seale & Associates

INDUSTRIA DE ARRENDAMIENTO DE FLOTAS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
1ER TRIMESTRE DE 2026

Índice

Panorama de la Industria 4

Empresas Públicas Comparables Globales 5
Renta de Coches, Arrendamiento

Transacciones Globales 8

Sobre Seale 9



Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de arrendamiento de flotas durante el 1er trimestre de 2026.

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 | Director
amontemayor@sealeassociates.com



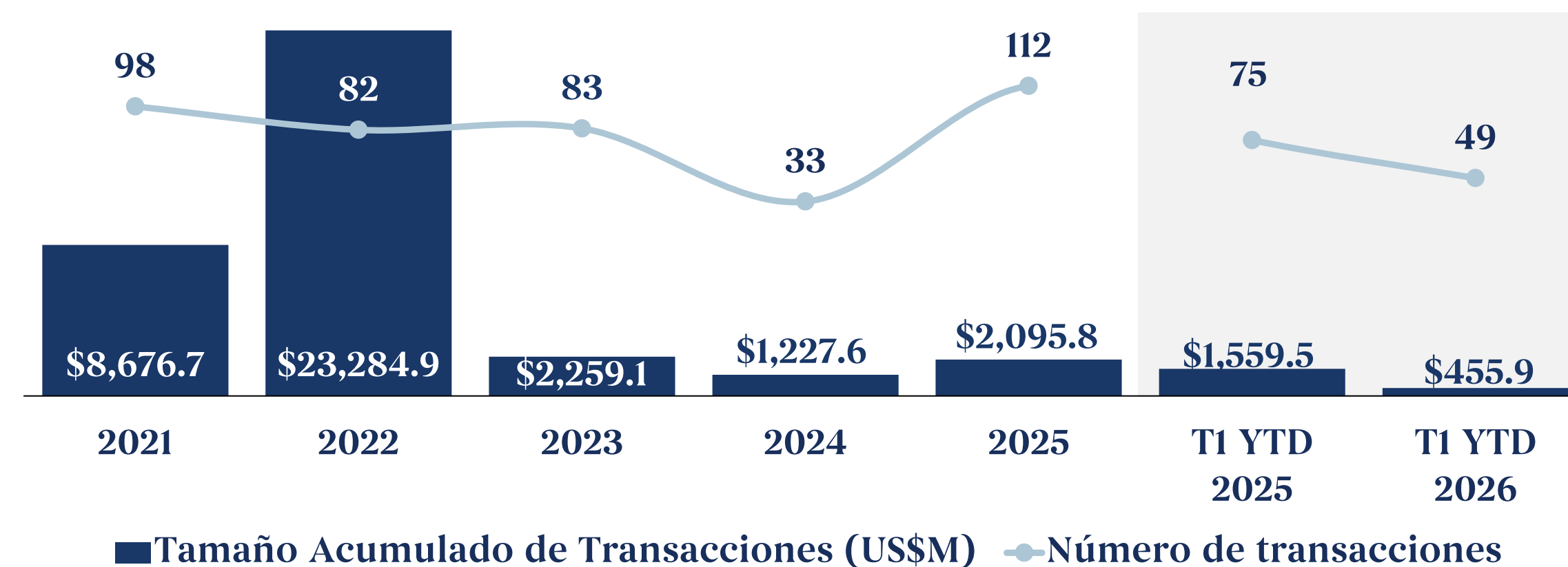
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Arrendamiento de Flotas

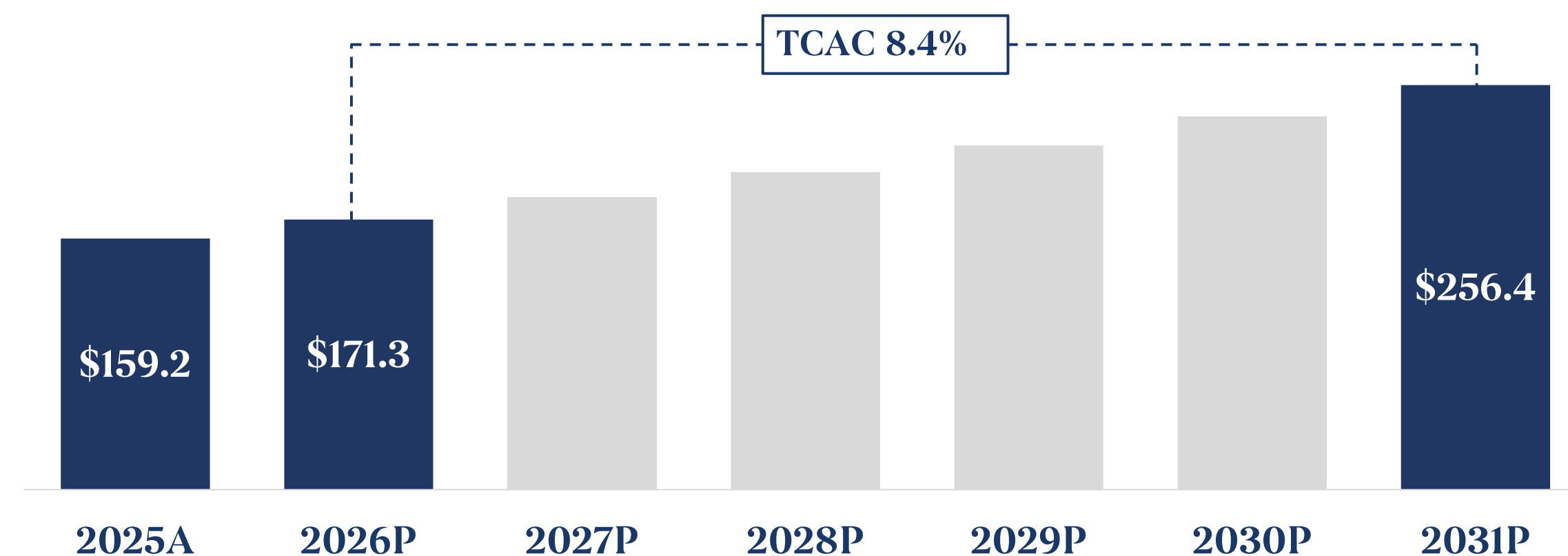
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- El mercado global de renta y arrendamiento de vehículos alcanzó aproximadamente **US\$159.2MM en 2025** y se proyecta que llegue a **US\$256.5MM para 2031**, creciendo a una **TCAC de 8.4%** durante el periodo proyectado. La industria continúa **beneficiándose** de la **creciente demanda de movilidad, la recuperación de los viajes** y la **tercerización de flotas corporativas**, con Norteamérica representando el mercado regional más grande
- **El crecimiento del mercado** continúa siendo **impulsado por la recuperación de los viajes de negocios y placer a nivel global, el crecimiento del comercio electrónico** y la **creciente demanda de soluciones de transporte flexibles**, particularmente en vehículos comerciales y aplicaciones de última milla
- La creciente adopción de **plataformas de reservas en línea, aplicaciones móviles, precios dinámicos impulsados por IA** y **tecnologías de mantenimiento predictivo** está mejorando la utilización de flotas, la experiencia del cliente y la eficiencia operativa en toda la industria
- Los **incentivos gubernamentales** para la **electrificación de flotas, la creciente adopción de vehículos eléctricos (EVs)** y las **iniciativas de vehicle-to-grid (V2G)** están acelerando la transición hacia flotas de renta y arrendamiento más sostenibles a nivel global
- La creciente **preferencia corporativa por soluciones de arrendamiento**, impulsada por **beneficios de financiamiento fuera de balance, flexibilidad operativa** y **administración tercerizada de flotas**, continúa respaldando el crecimiento de largo plazo tanto en los mercados de vehículos de pasajeros como comerciales

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



Valor de Mercado de la Industria de Alquiler y Arrendamiento de Automóviles (US\$MM)









Renta de Coches – Empresas Públicas Comparables Globales

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 valuación

Compañía	País	Cap. De Mercado US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2026		
						2024	2025	VE/EBITDA	VE/Ventas	
Alquiler Quality	 ESP	\$74	\$355	\$190	52.8%	3.4x	3.4x	3.6x	1.9x	
Avis Budget Group	 USA	\$5,142	\$33,307	\$11,752	21.6%	7.8x	12.8x	13.1x	2.8x	
Zigup	 GBR	\$1,134	\$2,374	\$2,428	26.1%	3.6x	3.4x	3.7x	1.0x	
Inchcape	 GBR	\$3,520	\$6,758	\$12,016	7.6%	7.2x	7.0x	7.4x	0.6x	
Hertz Global Holdings	 USA	\$1,440	\$20,203	\$8,695	2.7%	24.7x	189.7x	84.9x	2.3x	
Localiza Rent a Car	 BRA	\$9,861	\$16,520	\$8,420	19.2%	13.9x	10.3x	10.2x	2.0x	
Sixt	 DEU	\$3,284	\$7,220	\$5,043	19.8%	9.7x	9.2x	7.2x	1.4x	
■ Excluído de media						Media	6.3x	5.8x	5.5x	1.5x
						Mediana	7.8x	9.2x	7.4x	1.9x

Arrendamiento - Empresas Públicas Comparables Globales (1/2)

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 valuación



Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2026	
						2024	2025	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Ayvens	 FRA	\$9,048	\$48,473	\$28,870	13.6%	15.3x	13.8x	12.4x	1.7x
Cargojet	 CAN	\$912	\$1,620	\$715	28.2%	12.0x	8.5x	8.0x	2.3x
Chorus Aviation	 CAN	\$398	\$643	\$927	16.0%	3.9x	4.0x	4.3x	0.7x
FirstGroup	 GBR	\$1,192	\$2,525	\$6,590	15.6%	2.9x	2.7x	2.5x	0.4x
Global Ship Lease	 GRC	\$1,337	\$1,548	\$753	62.1%	3.2x	2.9x	3.3x	2.1x
NS United Kaiun Kaisha	 JPN	\$1,081	\$1,134	\$1,445	15.9%	4.1x	3.6x	4.9x	0.8x

Arrendamiento - Empresas Públicas Comparables Globales (2/2)

Compañía	País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2026		
						2024	2025	VE/ EBITDA	VE/ Ventas	
PT Blue Bird	 IDN	\$247	\$310	\$351	23.3%	4.0x	3.9x	3.8x	0.9x	
Ryder System	 USA	\$8,026	\$16,508	\$12,660	25.7%	4.9x	4.9x	5.1x	1.3x	
Touax	 FRA	\$32	\$504	\$210	28.9%	7.0x	7.3x	8.3x	2.4x	
U-Haul Holding Company	 USA	\$8,820	\$15,694	\$6,000	13.3%	9.4x	13.8x	19.7x	2.6x	
Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos	 BRA	\$760	\$3,084	\$1,159	60.4%	6.6x	4.9x	4.4x	2.7x	
Wisdom Marine Lines Co	 TWN	\$1,564	\$2,393	\$568	45.2%	9.8x	8.8x	9.3x	4.2x	
■ Excluído de media						Media	5.6x	5.1x	5.4x	1.6x
						Mediana	5.7x	4.9x	5.0x	1.9x

Arrendamiento de Flotas – Transacciones Globales

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 1er trimestre de 2026, 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-26		AUS	Tokyo Century , un proveedor de servicios de arrendamiento, financiamiento y movilidad, adquirió Bargain Car Rentals Australia , un proveedor de servicios de alquiler de autos		-	100.0%	-	-	-
Ene-26		JPN	Itochu Enex , un proveedor de servicios de energía, petróleo y movilidad automotriz, adquirió Worldnet , un proveedor de servicios de alquiler y arrendamiento de autos		Múltiples vendedores	ND	-	-	-

* Transacción anunciada pendiente de aprobación y otras condiciones de cierre

ND: No Disponible

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

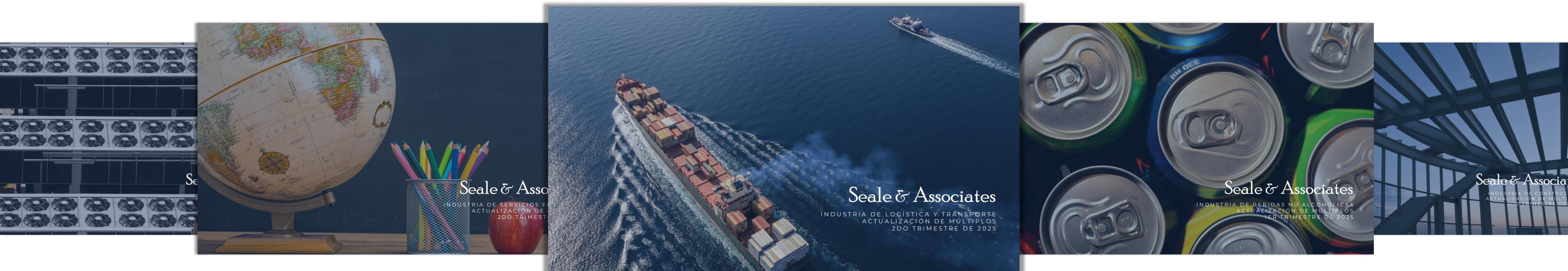
DONLEN

“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 datos, informes y análisis exclusivos de sectores clave en el momento de su publicación

SUSCRÍBETE

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>SAFARIROOMS 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 concreto</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

17+ 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

16+ 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



FELIPE BUENO

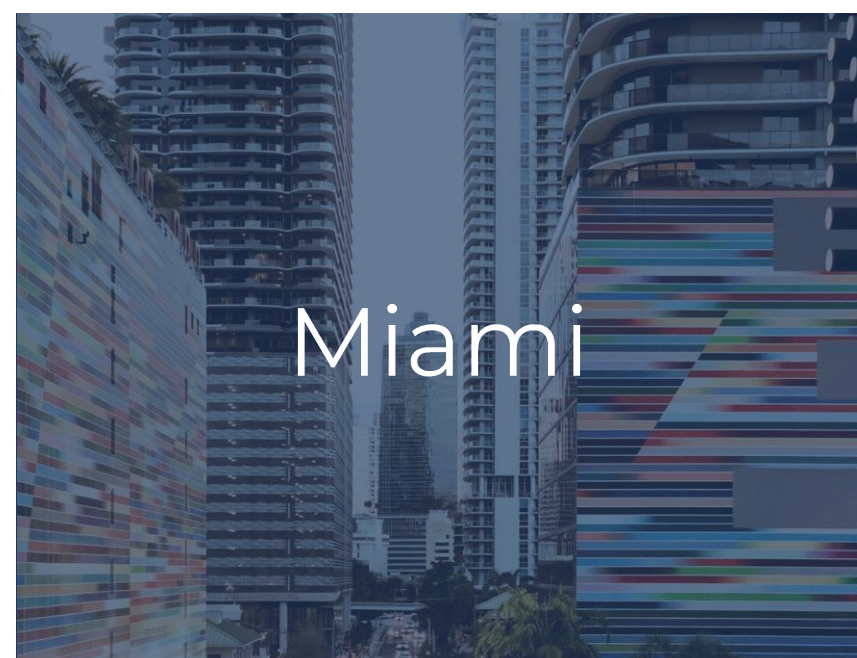
Director Senior | Monterrey, México

+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
Años de Experiencia

+\$50B
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.