

Seale & Associates

INDUSTRIA DE ARRENDAMIENTO DE FLOTAS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
3ER 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 3er 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

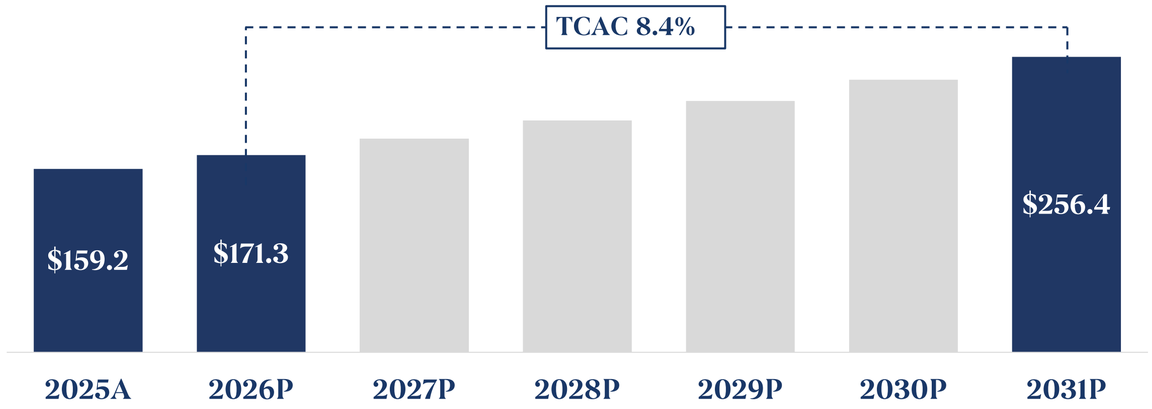
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- Se estima que el **mercado global de renta y arrendamiento de vehículos** alcance **US$171.3B en 2026** y se proyecta que llegue a **US$256.4B para 2031**, creciendo a una **TCAC de 8.4%**, con **Norteamérica** como el **mercado regional más grande** y **Asia-Pacífico** como el de **mayor crecimiento**
- El **crecimiento del mercado** continúa siendo impulsado por la **recuperación de los viajes de negocios y placer**, el **comercio electrónico** y la demanda de **soluciones de transporte flexibles**, con el **arrendamiento creciendo más rápido que la renta** por la preferencia corporativa por **financiamiento fuera de balance**
- La creciente adopción de **plataformas de reservas en línea**, **aplicaciones móviles**, **precios dinámicos impulsados por IA** y **mantenimiento predictivo** está mejorando la **utilización de flotas** y la **eficiencia operativa**
- Los **incentivos gubernamentales para la electrificación de flotas**, la adopción de **vehículos eléctricos (EVs)** y las iniciativas de **vehicle-to-grid (V2G)** aceleran la transición hacia **flotas más sostenibles**, aunque la **volatilidad en los valores residuales de los EVs** presiona los márgenes
- La **actividad de M&A en arrendamiento de flotas disminuyó 53.2% en volumen**, de **109** transacciones en T3 YTD 2025 a **51** en T3 YTD 2026, mientras que el **valor acumulado cayó 65.6% a US$0.6B**
- La **consolidación avanza** a medida que **compradores estratégicos y financieros** compiten por **arrendadores de flotas con escala**, mientras que los operadores se expanden hacia la **administración de flotas como servicio** y **servicios habilitados por tecnología** para capturar la creciente **demanda corporativa de soluciones de flotas tercerizadas**

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)



Fuente: Capital IQ, Mordor Intelligence y Otros Reportes de la Industria

©

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2026	
						2024	2025	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Alquiber Quality	ESP	$92	$357	$198	54.2%	3.4x	3.4x	3.3x	1.8x
Avis Budget Group	USA	$3,768	$32,496	$11,711	25.4%	7.8x	12.8x	10.9x	2.8x
Zigup	GBR	$1,421	$2,748	$2,468	26.9%	3.6x	3.4x	4.1x	1.1x
Inchcape	GBR	$3,459	$6,894	$12,615	7.3%	7.2x	7.0x	7.5x	0.5x
Hertz Global Holdings	USA	$595	$21,047	$8,906	5.4%	24.7x	189.7x	43.7x	2.4x
Localiza Rent a Car	BRA	$8,637	$15,650	$8,949	19.8%	13.9x	10.3x	8.9x	1.7x
Sixt	DEU	$3,452	$8,541	$5,087	20.1%	9.7x	9.2x	8.4x	1.7x
					Media	6.3x	5.8x	6.4x	1.5x
					Mediana	7.8x	9.2x	8.4x	1.7x

Excluído de media

Fuente: Capital IQ

©

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2026	
						2024	2025	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Ayvens	FRA	$8,453	$46,974	$28,570	12.9%	15.3x	13.8x	12.8x	1.6x
Cargojet	CAN	$925	$1,539	$729	25.7%	12.0x	8.5x	8.2x	2.1x
Chorus Aviation	CAN	$512	$710	$929	14.6%	3.9x	4.0x	5.2x	0.8x
FirstGroup	GBR	$1,283	$2,259	$6,309	14.4%	2.9x	2.7x	2.5x	0.4x
Global Ship Lease	GRC	$1,591	$1,740	$761	60.2%	3.2x	2.9x	3.8x	2.3x
NS United Kaiun Kaisha	JPN	$1,578	$1,577	$1,542	16.5%	4.1x	3.6x	6.2x	1.0x

Fuente: Capital IQ

©

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		Tercer Trimestre Sep. 30, 2026	
						2024	2025	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
PT Blue Bird	IDN	$217	$269	$336	20.7%	4.0x	3.9x	3.9x	0.8x
Ryder System	USA	$8,738	$16,972	$13,081	24.8%	4.9x	4.9x	5.2x	1.3x
Touax	FRA	$27	$483	$191	24.9%	7.0x	7.2x	10.2x	2.5x
U-Haul Holding Company	USA	$10,414	$17,310	$6,089	12.8%	9.4x	13.8x	22.2x	2.8x
Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos	BRA	$1,014	$3,245	$1,196	60.7%	6.6x	4.9x	4.5x	2.7x
Wisdom Marine Lines Co	TWN	$2,258	$3,114	$619	51.4%	9.8x	8.8x	9.8x	5.0x
Excluído de media					**Media**	5.6x	5.1x	5.9x	1.7x
					Mediana	5.7x	4.9x	5.7x	1.9x

Fuente: Capital IQ

©

Arrendamiento de Flotas – Transacciones Globales

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 3er 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
sep.-26	ariza	MEX	**Holman**, grupo estadounidense de servicios automotrices, adquirió el 50.0% restante de **ARIZA**, proveedor mexicano de arrendamiento y administración de flotas.	Holman	ZAPATA ///	50.0%	-	-	-
ago.-26*	BUSINESS LEASE PASSION FOR MOBILITY	POL	**Van Mossel Automotive Group**, grupo neerlandés de venta de autos y arrendamiento, acordó adquirir **Business Lease Poland**, proveedor de arrendamiento operativo y administración de flotas.	Van Mossel	BUSINESS LEASE PASSION FOR MOBILITY	ND	-	-	-
ago.-26*	LOTTE rental	COR	**TPG**, firma global de capital privado, acordó adquirir una participación de 61.2% en **Lotte Rental**, proveedor surcoreano de renta y arrendamiento de autos.	TPG	**Múltiples Vendedores**	61.2%	$924.3	-	-
ago.-26*	GOLDEN IKON	IND	**Kuber Udyog**, sociedad financiera no bancaria india, acordó combinarse con **Golden Ikon Fleet Management**, proveedor indio de administración de flotas y renta de vehículos.	K	**Múltiples Vendedores**	100.0%	$20.4	-	0.6x
jul.-26*	BUSINESS LEASE PASSION FOR MOBILITY	HUN	**Merkantil Bank**, banco húngaro de financiamiento vehicular del Grupo OTP, acordó adquirir **Business Lease Hungary**, proveedor de arrendamiento operativo y administración de flotas.	merkantilbank	BUSINESS LEASE PASSION FOR MOBILITY	100.0%	-	-	-

** Transacción anunciada pendiente de aprobación y otras condiciones de cierre*

ND: **No Divulgado**

Fuente: Capital IQ, Reportes de Prensa, Mergermarket

©

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 anunció 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.

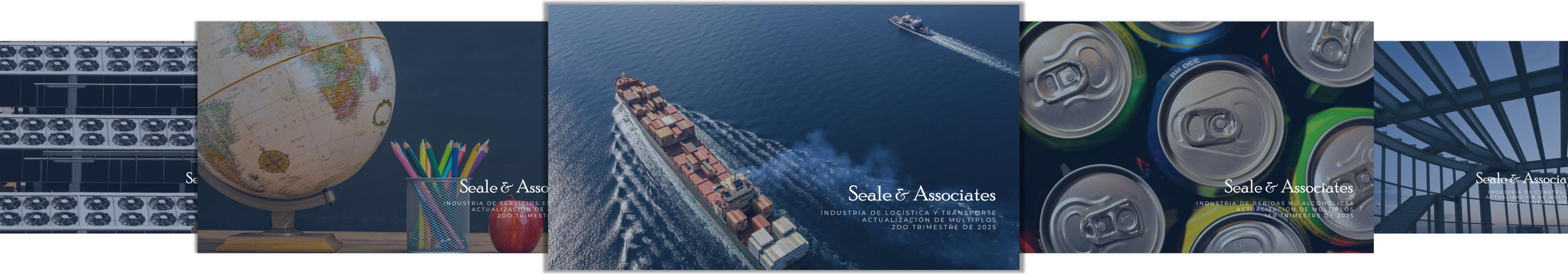
RESULTADO

El proceso culminó con la compra de Donlen Corporation por Hertz. Donlen, proveedor líder de servicios de arrendamiento y gestión de flotas de vehículos.



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

INMAGUSA
Grupo Galaz, S.A de C.V.
ha sido adquirido por
IOCHPE-MAXION

GIS
vendió
VITROMEX
a
MOHAWK INDUSTRIES, INC.

GIS
vendió
Sus negocios de sanitarios
ST. THOMAS CREATIONS
y
VITROMEX
a
Villeroy & Boch 1748

AMERICAN STANDARD COMPANIES
vendió
Cal-o-Rex
a
GIS

CUPRUM
vendió
CUPRUM PRODUCTOS PLANOS
a
NMM

FANOSA
ha sido adquirida por
LAMOSA

ZN ZINC NACIONAL
JGI
adquirió
El negocio del reciclaje del zinc
de
HMG Recylex Group

GRUPO TAMPICO
ha adquirido
SEAT VW MAZDA HONDA
agencias automotrices de
GRUPO FRAL

GRUPO TAMPICO
ha vendido
Holiday Inn Altamira
a
fibra inn

United Technologies
ha vendido
Kidde de Mexico, S.A. de C.V
Negocio de soluciones de seguridad contra incendios a una filial de
EMX | CAPITAL

CEMEX
ha vendido su negocio de bombeo de concreto
a
PUMPINGTEAM
LÍDERES EN BOMBEO DE CONCRETO

CORPORACION EG
ha vendido
NORTHAM ENGINEERING
a
FW

COSMOCEL
ha sido adquirida por
ROVENSA
— WELL BALANCED AGRICULTURE —

ANDES CHEMICAL CORP
ha sido adquirida por
IMCD

NTA
WE DELIVER HEALTH
ha sido adquirida por
DHL

intelectiva
adquirió
KFC
KFC Costa Rica
a
QSR INTERNATIONAL

ARCACONTINENTAL
Multiples adquisiciones
Carolina Country Snacks
WISE
Tiger Snacks
DEEP RIVER SNACKS

caffenio
se asoció con
OXXO
una subsidiaria de
FEMSA

TORREY
ha sido adquirida por
FEMSA

FOQUE
GRUPO FOMENTO QUERETANO
Fusionó su división de bebidas con
Coca-Cola FEMSA

GRUPO TAMPICO
Fusionó su división de bebidas con
Coca-Cola FEMSA

©



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

17+ 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

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



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

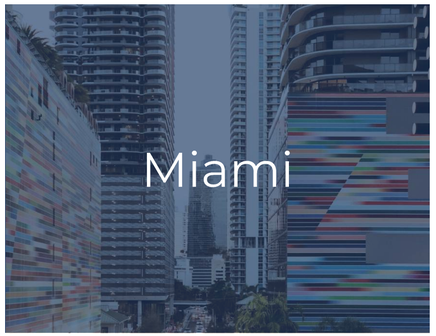
19+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Contador Público Certificado, Deloitte & Touche, Auditoría Corporativa y Servicios de Aseguramiento
Universidad de Richmond – Administración de Empresas en Contabilidad



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











Por favor contáctenos si requiere información adicional sobre tendencias en M&A y/o múltiplos de alguna transacción en específico o industria.

© Seale & Associates

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.