

The image shows a well-stocked supermarket produce section. The top half features several metal wire shelves filled with fresh vegetables. From left to right, there are large quantities of red bell peppers, green avocados, and yellow and red bell peppers. Below these, the shelves are filled with various packaged items, including mushrooms in blue and white containers, bags of cherry tomatoes, and pre-packaged salad mixes. The bottom half of the image shows more produce in wooden crates, including green leafy vegetables, corn cobs, and other fresh items. The overall lighting is bright, highlighting the freshness of the goods.

Seale & Associates

INDUSTRIA DE SUPERMERCADOS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
1ER TRIMESTRE DE 2026

Índice

Panorama de la Industria

4

Empresas Públicas Comparables Globales

Supermercados, Hipermercados

5

Transacciones Globales

7

Sobre Seale

8

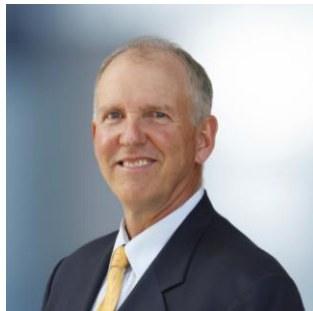
Introducción

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



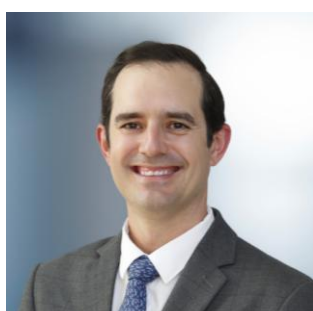
James A. Seale | Presidente
jseale@sealeassociates.com



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



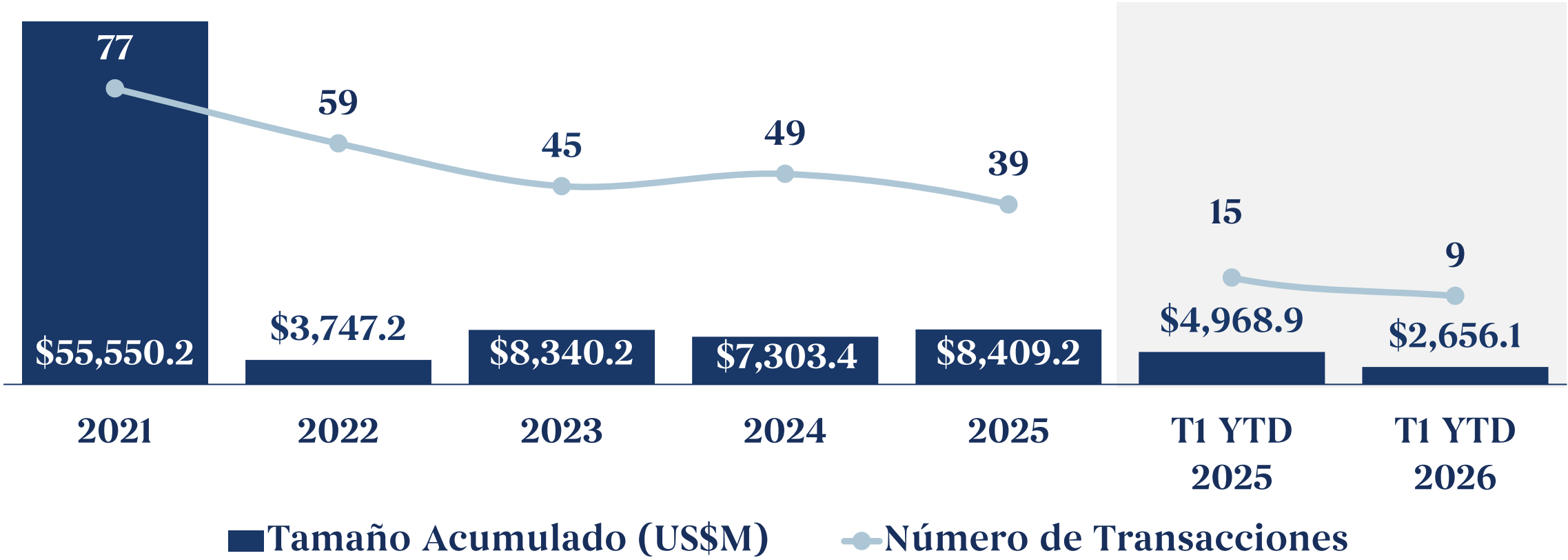
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Supermercados

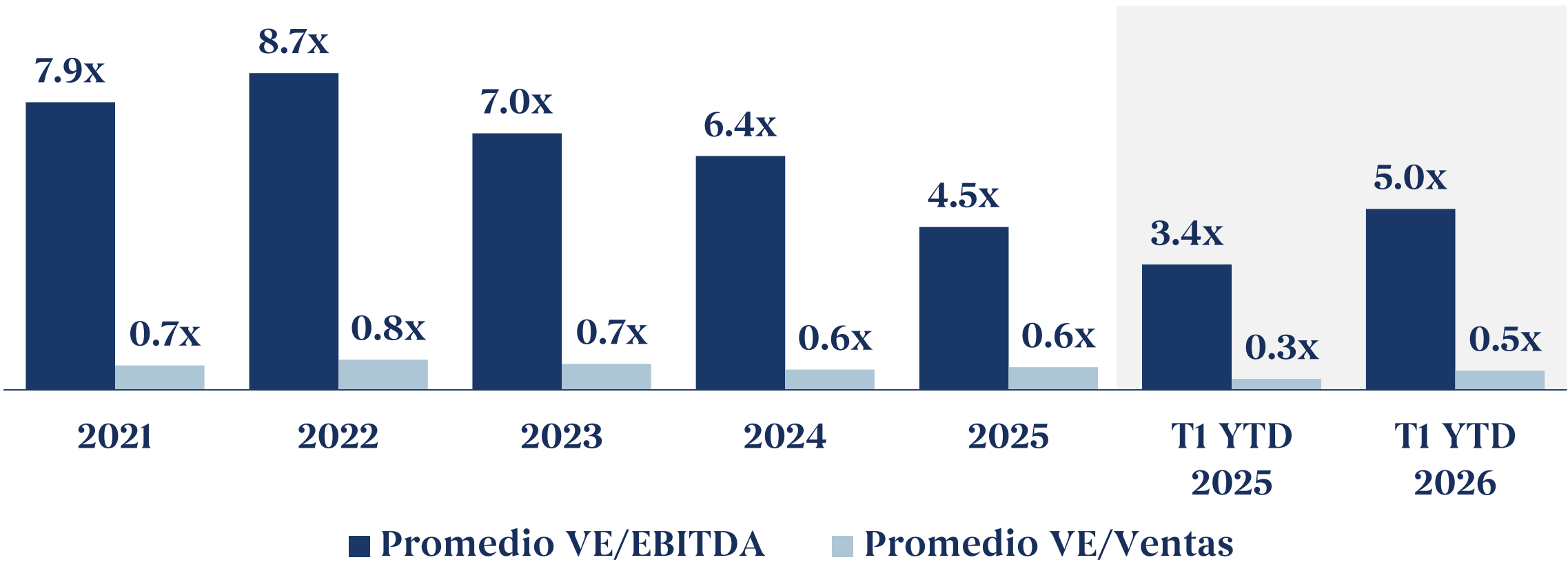
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- El mercado global de supermercados se estima que crecerá de aproximadamente US\$1.0B en 2026 a cerca de US\$1.2B para 2031, reflejando una TCAC de 3.2%. El crecimiento continúa respaldado por una demanda estable de alimentos, expansión del comercio organizado y mayor integración entre tiendas físicas y plataformas digitales
- La expansión del mercado está impulsada por la urbanización, una mayor penetración de productos de marca propia y el crecimiento continuo de canales de supermercado en línea. Los operadores fortalecen programas de lealtad, optimizan cadenas de suministro y amplían ofertas de conveniencia para mejorar ticket promedio y retención de clientes
- La digitalización y automatización continúan transformando el entorno competitivo, mientras los minoristas amplían inversiones en herramientas de inventario impulsadas por IA, aplicaciones de lealtad personalizadas y capacidades omnicanal. Los operadores también aumentan el enfoque en alimentos preparados y estrategias de precios basadas en datos para mejorar eficiencia e interacción con consumidores
- La actividad de fusiones y adquisiciones en retail y supermercados continúa enfocándose en escala, mientras los grandes operadores realizan adquisiciones para ampliar capacidades, fortalecer portafolios y mejorar sinergias. Las ventajas de escala continúan siendo relevantes en competencia por precio y conveniencia
- Las estrategias de adquisición se enfocan cada vez más en optimización de portafolios, surtidos diferenciados y expansión de marcas propias. Los minoristas continúan priorizando categorías alineadas con preferencias de consumo orientadas a valor

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



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



Supermercados - 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
Albertsons Companies		USA	\$8,757	\$23,980	\$83,173	5.6%	5.2x	5.3x	5.1x	0.3x
Grupo Comercial Chedraui		MEX	\$5,606	\$8,010	\$16,124	8.4%	7.8x	8.2x	5.9x	0.5x
La Comer		MEX	\$2,591	\$2,563	\$2,688	10.7%	9.4x	8.9x	8.9x	1.0x
Loblaw Companies Limited		CAN	\$52,984	\$64,037	\$46,196	10.5%	10.6x	12.4x	13.2x	1.4x
Organización Soriana		MEX	\$3,539	\$4,341	\$9,792	6.6%	6.3x	5.9x	6.7x	0.4x
Tesco		GBR	\$39,704	\$53,397	\$97,335	6.5%	7.2x	7.7x	8.4x	0.5x
Kroger		USA	\$44,326	\$65,693	\$147,642	6.1%	6.3x	7.4x	7.3x	0.4x
Wal-Mart de México		MEX	\$55,826	\$58,725	\$56,294	10.2%	11.8x	10.6x	10.2x	1.0x
Woolworths Group		AUS	\$30,523	\$41,526	\$48,235	6.4%	13.0x	10.3x	13.4x	0.9x
■ Excluido de la media						Media	8.6x	8.5x	8.8x	0.7x
						Mediana	7.8x	8.2x	8.4x	0.5x

Fuente: Capital IQ

Hipermercados - 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
Almacenes Éxito		COL	\$1,567	\$2,512	\$6,012	8.6%	5.2x	5.2x	4.8x	0.4x
Aeon		JPN	\$32,792	\$46,464	\$67,390	6.0%	9.7x	11.9x	11.6x	0.7x
BJ's Wholesale Club		USA	\$12,763	\$15,455	\$21,457	7.0%	9.3x	10.8x	10.3x	0.7x
Carrefour		FRA	\$12,951	\$30,718	\$96,652	5.4%	5.8x	5.6x	5.9x	0.3x
Costco Wholesale		USA	\$442,069	\$432,164	\$286,265	4.9%	30.9x	32.8x	31.1x	1.5x
Walmart		USA	\$990,810	\$1,055,072	\$713,163	6.7%	14.5x	18.6x	22.1x	1.5x
J Sainsbury		GBR	\$9,997	\$17,446	\$44,430	6.3%	5.4x	5.7x	6.2x	0.4x
Target Corporation		USA	\$54,886	\$69,688	\$104,780	8.3%	9.2x	6.7x	8.0x	0.7x
■ Excluido de la media						Media	8.5x	7.6x	7.8x	0.5x
						Mediana	9.3x	8.7x	9.2x	0.7x

Supermercados - Transacciones Globales

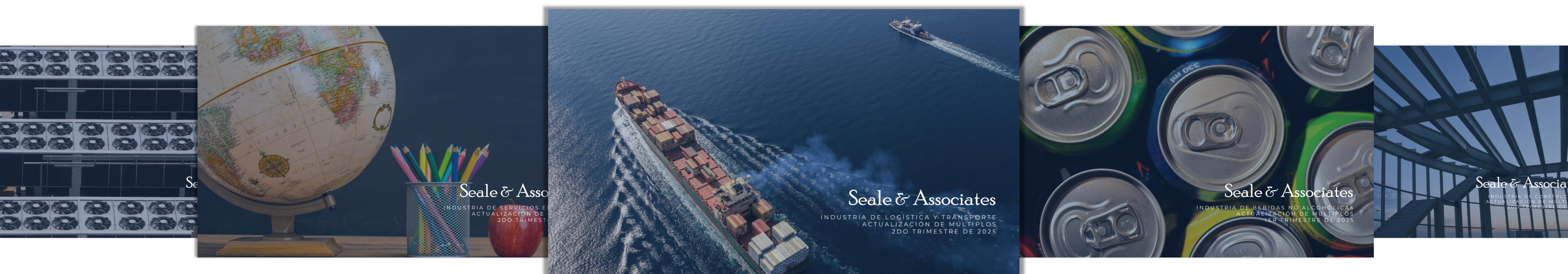
La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 1er trimestre de 2026, destacando adquisiciones estratégicas orientadas a expandir capacidades, productos o presencia geográfica

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Mar-26*		PHL	JE Holdings , una empresa holding, acordó adquirir una participación adicional del 21.9% en Robinsons Retail Holdings , un operador de cadenas de supermercados y tiendas minoristas	JE Holdings	-	21.9%	\$185.8	-	-
Mar-26*		USA	Cumberland Farms , un operador de tiendas de conveniencia y estaciones de servicio, acordó adquirir Coen Markets , un operador de tiendas de conveniencia y establecimientos minoristas de alimentos		-	100.0%	-	-	-
Feb-26*		ROM	Paval Holding , una empresa holding de inversión, acordó adquirir Carrefour Romania , un operador de supermercados e hipermercados			100.0%	\$976.6	4.8x	0.3x
Ene-26*		TWN	Simple Mart Retail , un operador de cadenas de supermercados y tiendas de conveniencia, acordó adquirir OK mart , un operador de tiendas de conveniencia		Múltiples Vendedores	100.0%	\$4.0	-	-
Ene-26		ESP	Grupo Hermanos Martín , un operador de supermercados y tiendas minoristas de alimentos, adquirió Maskom , un operador de establecimientos minoristas de supermercados		-	100.0%	-	-	-

*Transacción anunciada pendiente 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 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 	 vendió  a 	 vendió Sus negocios de sanitarios ST. THOMAS CREATIONS BATHROOMS THAT WORK BEAUTIFULLY 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 	 Multiples 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

30+ 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

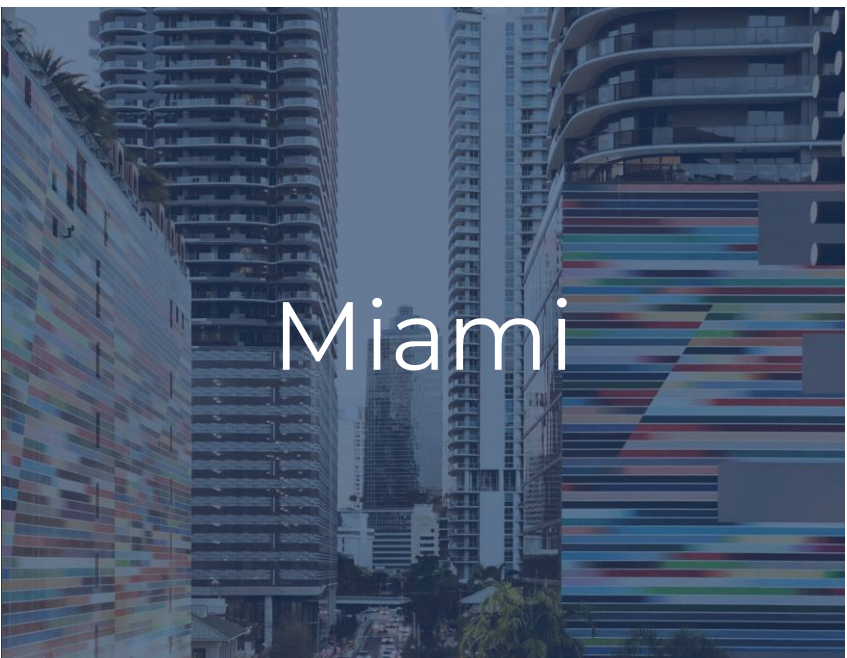
Director Senior | Monterrey, México

+52 (84) 4432-4444

40+ 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.