



Seale & Associates

INDUSTRIA DE SUPERMERCADOS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
2DO TRIMESTRE DE 2025

Índice

Panorama de la Industria 4

Empresas Públicas Comparables Globales 5
Supermercados, Hipermercados

Transacciones Globales 7

Sobre Seale 8

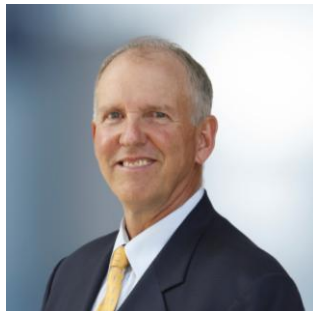
Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de supermercados durante el 2do 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



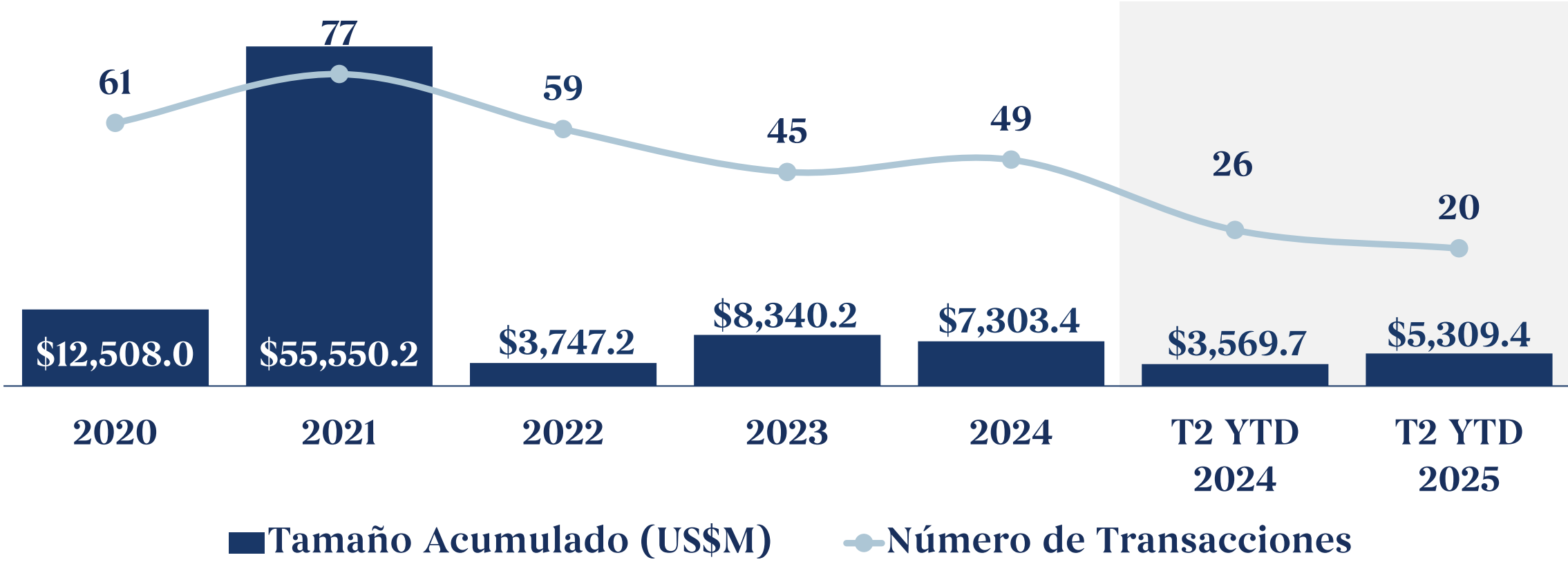
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Supermercados

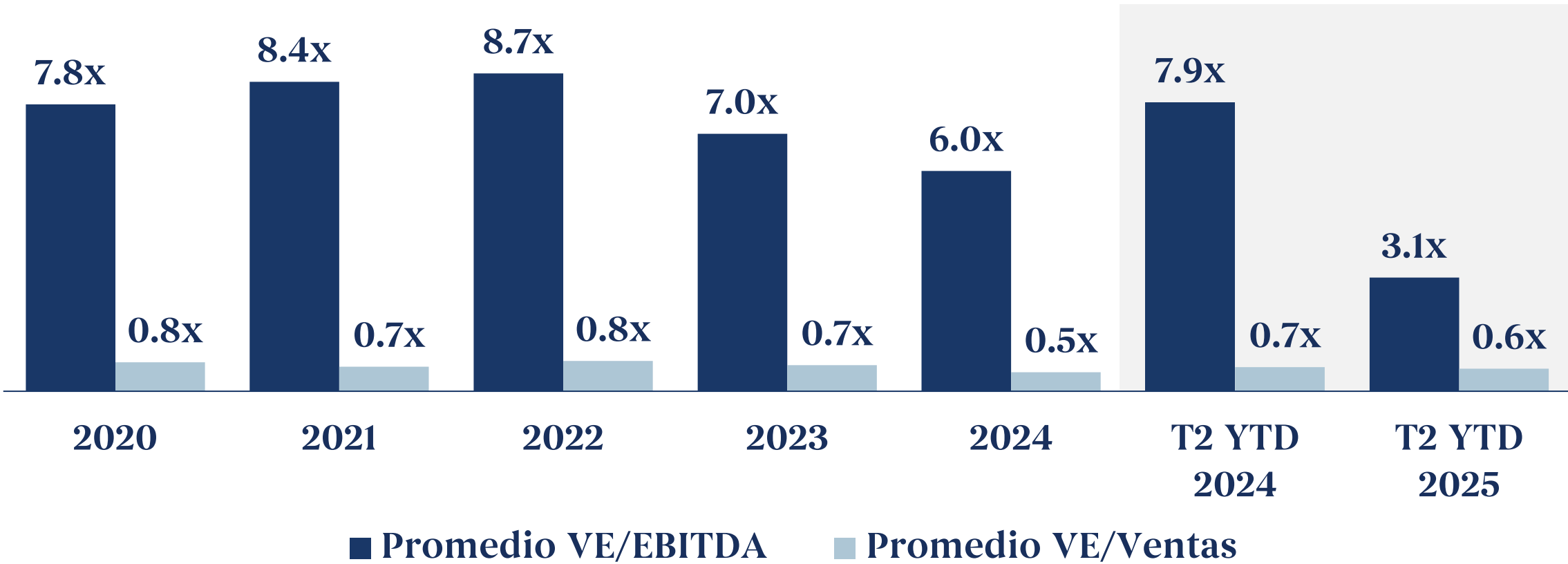
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- 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 una **TCAC 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. Las adquisiciones con **enfoque en sostenibilidad y criterios ESG** han sido 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



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 valoración

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Albertsons Companies		USA	\$12,131	\$25,953	\$81,006	5.9%	5.0x	5.2x	5.4x	0.3x
Grupo Comercial Chedraui		MEX	\$7,594	\$10,567	\$15,450	7.9%	7.0x	7.8x	8.7x	0.7x
La Comer		MEX	\$2,392	\$2,356	\$2,334	10.4%	11.3x	9.4x	9.7x	1.0x
Loblaw Companies Limited		CAN	\$49,157	\$62,191	\$45,142	10.7%	9.3x	10.6x	12.9x	1.4x
Organización Soriana		MEX	\$2,671	\$4,018	\$9,287	7.1%	5.9x	6.3x	6.1x	0.4x
Tesco		GBR	\$36,003	\$49,749	\$95,788	6.8%	6.9x	7.2x	7.6x	0.5x
The Kroger		USA	\$47,425	\$67,890	\$146,972	6.0%	6.1x	6.3x	7.7x	0.5x
Wal-Mart de México		MEX	\$57,324	\$60,279	\$52,558	10.1%	13.9x	11.8x	11.3x	1.1x
Woolworths Group		AUS	\$24,905	\$35,677	\$45,379	10.2%	11.9x	12.8x	7.7x	0.8x
■ Excluído de la media						Media	8.6x	8.6x	8.6x	0.7x
						Mediana	7.0x	7.8x	7.7x	0.7x

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 valoración

Compañía		País	Cap. Mdo. US\$M	Valor Empresa US\$M	Ventas US\$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 VE/ EBITDA		VE/ Ventas
							2023	2024			
Almacenes Éxito		COL	\$869	\$1,961	\$5,390	7.0%	5.9x	5.2x	5.2x		0.4x
Aeon		JPN	\$26,378	\$45,978	\$70,246	6.0%	9.0x	9.7x	10.9x		0.7x
BJ's Wholesale Club		USA	\$14,239	\$16,895	\$20,737	7.1%	9.4x	9.3x	11.5x		0.8x
Carrefour		FRA	\$9,898	\$29,221	\$102,242	5.4%	6.3x	5.8x	5.3x		0.3x
Costco Wholesale		USA	\$439,016	\$432,524	\$268,776	4.8%	22.0x	30.9x	33.6x		1.6x
Walmart		USA	\$780,325	\$846,562	\$685,086	6.8%	12.0x	14.5x	18.3x		1.2x
J Sainsbury		GBR	\$9,002	\$14,250	\$44,954	6.2%	6.0x	5.2x	5.1x		0.3x
Target Corporation		USA	\$44,823	\$61,399	\$105,881	9.1%	10.9x	9.2x	6.4x		0.6x
■ Excluído de la media						Media	8.5x	8.4x	7.4x		0.5x
						Mediana	9.2x	9.3x	8.7x		0.6x

Supermercados - Transacciones Globales

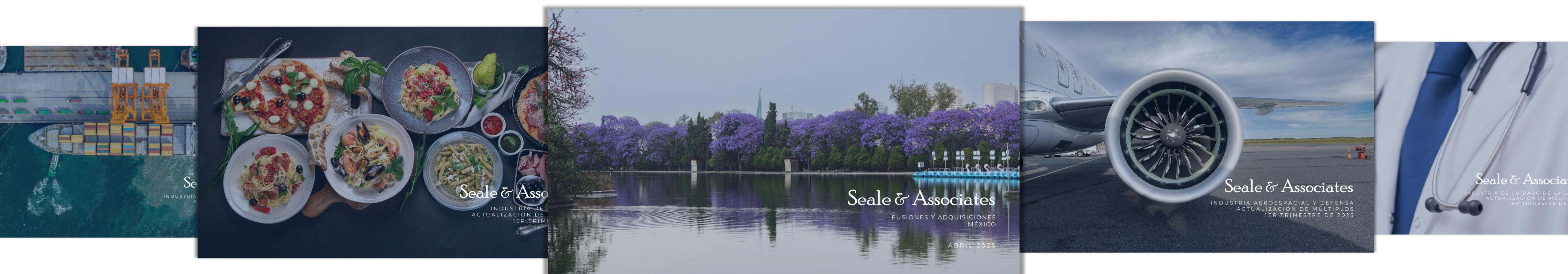
La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 2do trimestre de 2025, destacando adquisiciones estratégicas orientadas a expandir capacidades, productos o presencia geográfica

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Jun-25*		HKG	Mission Forward , una sociedad de inversión, acordó adquirir una participación del 48.5 % en Hong Kong Technology Venture Company , un operador de comercio electrónico y servicios minoristas	Mission Forward Limited	-	48.5%	\$84.8	1.3x	0.1x
Jun-25*		GBR	Central England Co-operative , una cooperativa minorista operadora de supermercados, acordó adquirir Chelmsford Star Co-operative , una cooperativa minorista operadora de supermercados locales	Central coop	-	100.0%	-	-	-
Jun-25	Codim 2 SA	FRA	Auchan Retail , un operador minorista de hipermercados y supermercados, adquirió Codim 2 , un operador de supermercados	Auchan RETAIL	Rocca Group	100.0%	-	-	-
Abr-25*		PHL	DoubleDragon Corporation , una sociedad de inversión y empresa inmobiliaria, acordó adquirir una participación del 35.0 % en MerryMart , un operador de supermercados			35.0%	\$22.5	19.5x	1.5x

*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 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 	 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

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

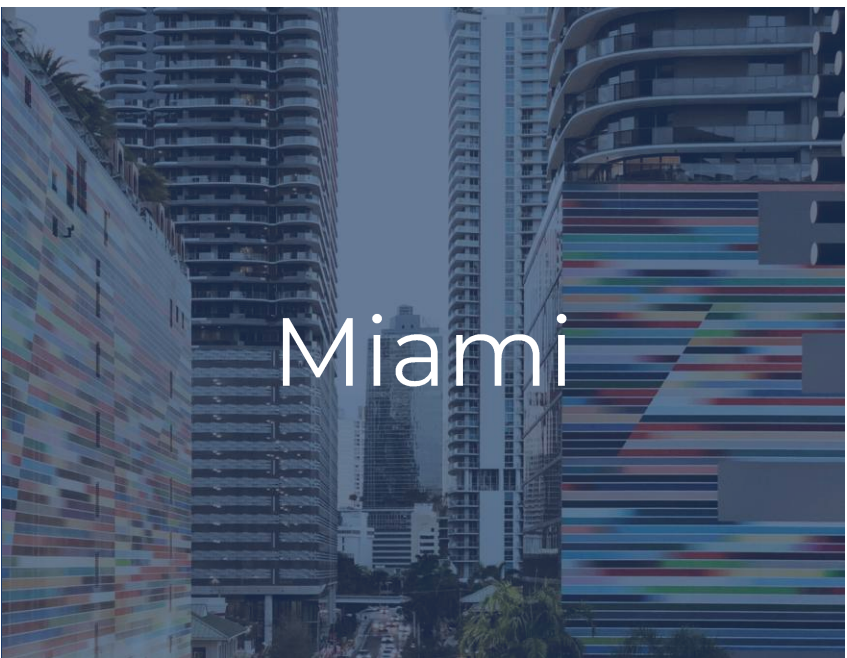


FELIPE BUENO

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



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.