

A photograph of a grocery store vegetable section. The image shows several rows of green plastic crates filled with various types of peppers, including red, yellow, and green bell peppers. The crates are arranged on wooden shelves. The background is slightly blurred, showing more produce and the store's interior. The lighting is warm and focused on the vegetables.

Seale & Associates

INDUSTRIA DE SUPERMERCADOS
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
4TO TRIMESTRE DE 2025

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 4to 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 | Director
amontemayor@sealeassociates.com



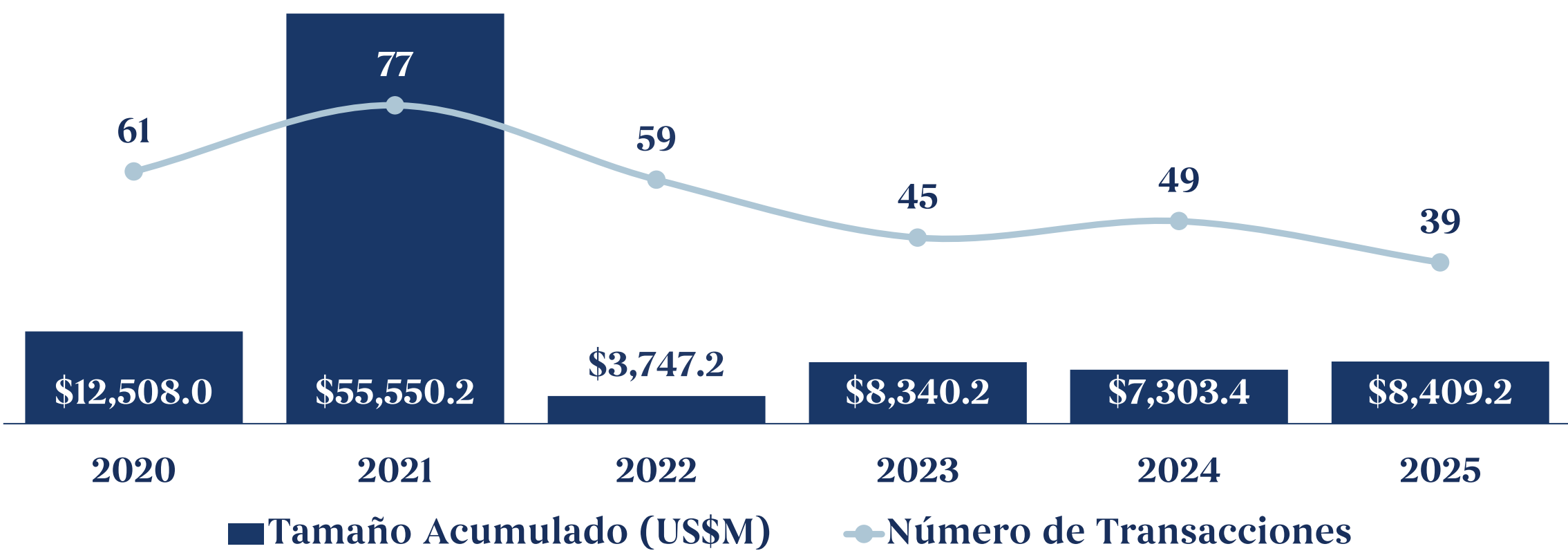
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Supermercados

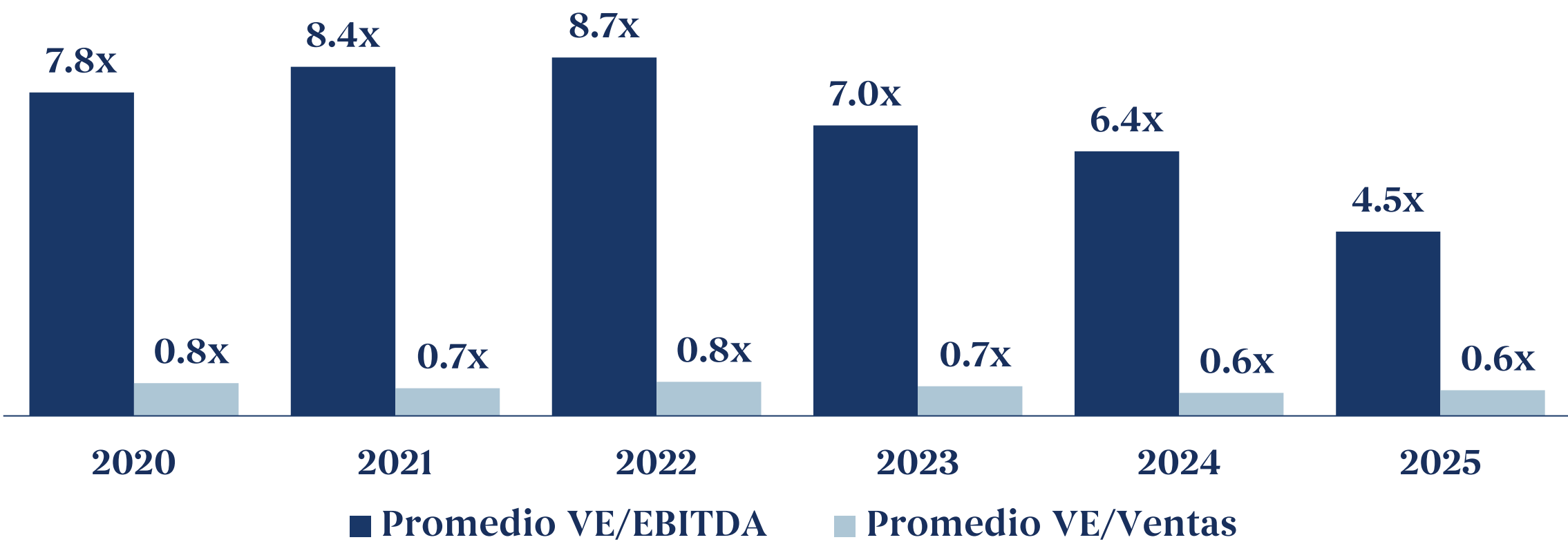
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- Se espera que el mercado global de supermercados alcance aproximadamente US\$1,010.0MM en 2025 y llegue a US\$1,190.0MM para 2030, con una TCAC del 3.3%. Aunque los hipermercados siguen siendo el formato con mayor participación en ingresos, los supermercados y tiendas de conveniencia continúan expandiéndose.
- El crecimiento del mercado se ve respaldado por la urbanización constante, la adopción digital y un mayor enfoque del consumidor en los precios accesibles y la conveniencia. Los minoristas están mejorando la experiencia en tienda, ampliando sus líneas de marcas propias e invirtiendo en tecnología que optimiza la gestión de inventarios y las promociones personalizadas
- La integración del comercio electrónico sigue evolucionando, con más cadenas implementando modelos híbridos de cumplimiento que combinan pedidos en línea, recolección en tienda y entregas rápidas. Las alianzas entre minoristas y plataformas tecnológicas están fortaleciendo la eficiencia logística y la retención de clientes
- La actividad de fusiones y adquisiciones (M&A) en el comercio minorista de alimentos se mantiene estable, con procesos de consolidación enfocados en ampliar la cobertura geográfica y mejorar la escala operativa. Los inversores mantienen un fuerte interés en activos minoristas estables y generadores de flujo constante, especialmente en mercados con demanda resiliente
- La integración vertical y las inversiones impulsadas por la sostenibilidad continúan ganando impulso. Las iniciativas ESG y los modelos de economía circular se están consolidando como elementos centrales en las estrategias de crecimiento a largo plazo.

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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2025 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Albertsons Companies		USA	\$9,432	\$23,712	\$81,720	5.8%	5.0x	5.2x	5.0x	0.3x
Grupo Comercial Chedraui		MEX	\$6,574	\$9,333	\$16,535	7.2%	7.0x	7.8x	7.8x	0.6x
La Comer		MEX	\$2,365	\$2,351	\$2,580	10.8%	11.3x	9.4x	8.5x	0.9x
Loblaw Companies Limited		CAN	\$53,190	\$66,355	\$46,057	11.0%	9.3x	10.6x	13.1x	1.4x
Organización Soriana		MEX	\$4,092	\$5,456	\$9,860	6.8%	5.9x	6.3x	8.1x	0.6x
Tesco		GBR	\$37,826	\$51,783	\$95,799	6.8%	6.9x	7.2x	8.0x	0.5x
The Kroger		USA	\$39,540	\$60,780	\$147,225	6.1%	6.1x	6.3x	6.8x	0.4x
Wal-Mart de México		MEX	\$53,913	\$56,347	\$56,190	10.0%	13.9x	11.8x	10.0x	1.0x
Woolworths Group		AUS	\$23,916	\$34,730	\$46,076	7.2%	11.9x	13.0x	10.5x	0.8x
■ Excluído de la media						Media	8.6x	8.6x	8.6x	0.6x
						Mediana	7.0x	7.8x	8.1x	0.6x

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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2025	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Almacenes Éxito		COL	\$1,465	\$2,584	\$5,869	8.4%	5.9x	5.2x	5.2x	0.4x
Aeon		JPN	\$43,711	\$56,223	\$66,419	6.1%	9.0x	9.7x	13.9x	0.8x
BJ's Wholesale Club		USA	\$11,780	\$14,432	\$21,160	7.1%	9.4x	9.3x	9.6x	0.7x
Carrefour		FRA	\$11,800	\$33,179	\$98,422	5.6%	6.3x	5.8x	6.0x	0.3x
Costco Wholesale		USA	\$382,766	\$373,755	\$280,391	4.8%	22.0x	30.9x	27.5x	1.3x
Walmart		USA	\$887,956	\$952,216	\$703,061	6.6%	12.0x	14.5x	20.6x	1.4x
J Sainsbury		GBR	\$9,767	\$17,359	\$44,799	6.4%	6.1x	5.4x	6.1x	0.4x
Target Corporation		USA	\$44,262	\$60,911	\$105,242	8.3%	10.9x	9.2x	7.0x	0.6x
■ Excluído de la media						Media	8.5x	8.5x	8.0x	0.5x
						Mediana	9.2x	9.3x	8.3x	0.6x

Supermercados - Transacciones Globales

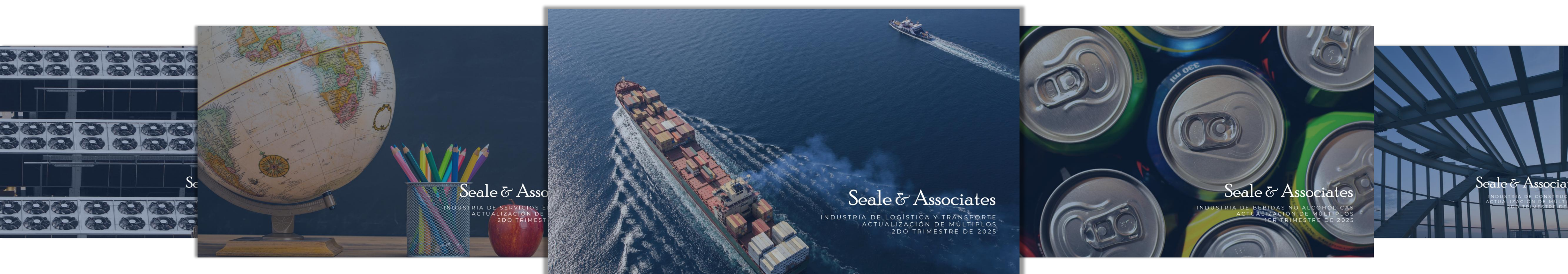
La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 4to trimestre de 2025, destacando adquisiciones estratégicas orientadas a expandir capacidades, productos o presencia geográfica

Fecha	Objetivo	País	Descripción	Comprador	Vendedor	% Adquirido	Tamaño US\$M	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
Dic-25*		ESP	Multiples Compradores acordaron adquirir Uvesco , un operador de supermercados y tiendas minoristas de alimentación	Multiples Compradores		100.0%	-	-	-
Dic-25*		VNM	TCC Group , un conglomerado diversificado con operaciones minoristas y mayoristas, acordó adquirir METRO Cash & Carry Vietnam , un operador de tiendas mayoristas tipo cash-and-carry			100.0%	\$715.1	-	1.3x
Dic-25		RUS	Lenta , un operador de hipermercados y supermercados, adquirió una participación del 67% en Remi Group , un operador de cadenas de supermercados y tiendas de conveniencia		-	67.0%	-	-	-
Dic-25		GBR	Central England Co-operative , una cooperativa de consumo que opera tiendas de alimentación, se fusionó con The Midcounties Co-operative , una cooperativa que opera supermercados y tiendas de conveniencia		-	Fusión	-	-	-
Nov-25		FRA	La Familia Saadé , un grupo de inversión familiar, adquirió una participación del 4% en Carrefour , un operador de supermercados e hipermercados	Familia Saadé		4.0%	\$452.1	5.9x	0.3x
Oct-25*		USA	Anabi Oil Corporation , un operador de estaciones de servicio y tiendas de conveniencia, acordó adquirir Green Valley Grocery , un operador de tiendas de conveniencia y puntos de venta de combustible		-	100.0%	-	-	-
Oct-25*		JPN	Blue Zones Holdings , una sociedad de inversión en el sector minorista, acordó adquirir Delight Holdings , un operador de supermercados y tiendas minoristas de alimentación			70.0%	-	-	-

*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 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

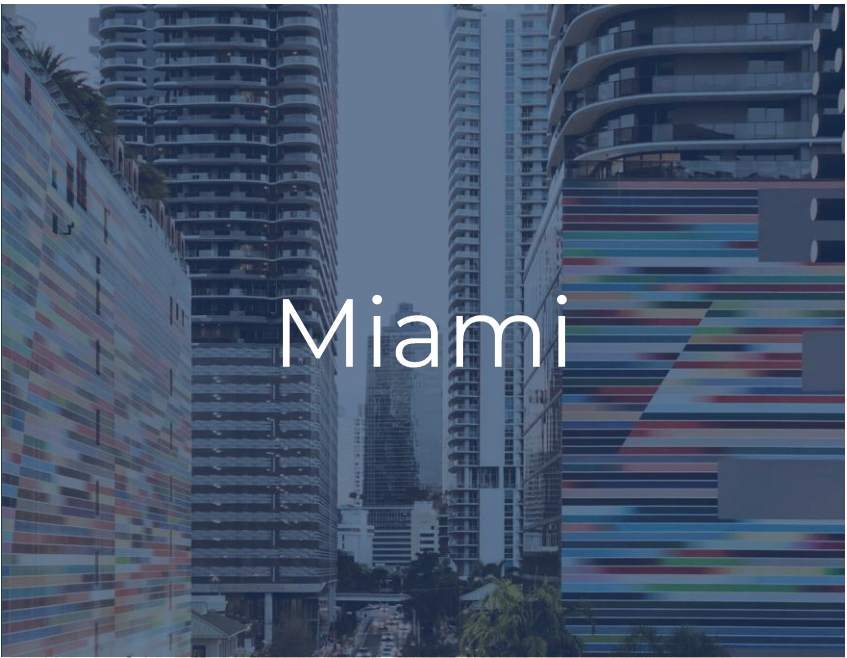
Director Senior | Monterrey, México

+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.