



Seale & Associates

INDUSTRIA DE AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
2DO TRIMESTRE DE 2025

Índice

Panorama de la Industria

4

Empresas Públicas Comparables Globales

Fertilizantes, Protección de Cultivos

5

Transacciones Globales

8

Sobre Seale

9



Introducción

Nos complace compartirles nuestra actualización de múltiplos para la industria de agroquímicos y fertilizantes 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



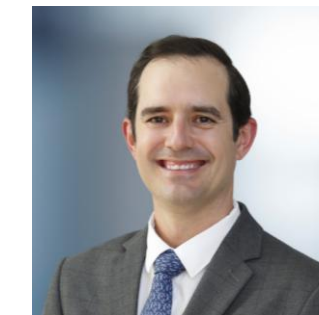
Brett M. Carmel | Socio Director Senior

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

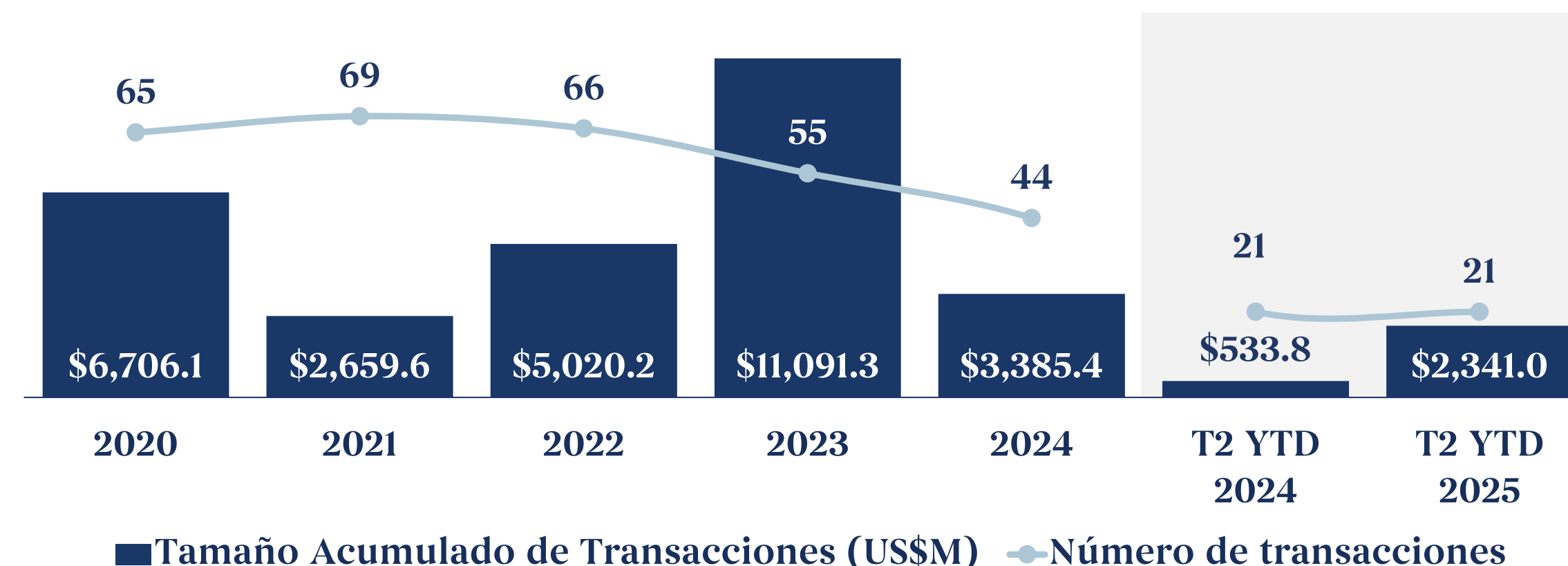
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Agroquímicos y Fertilizantes

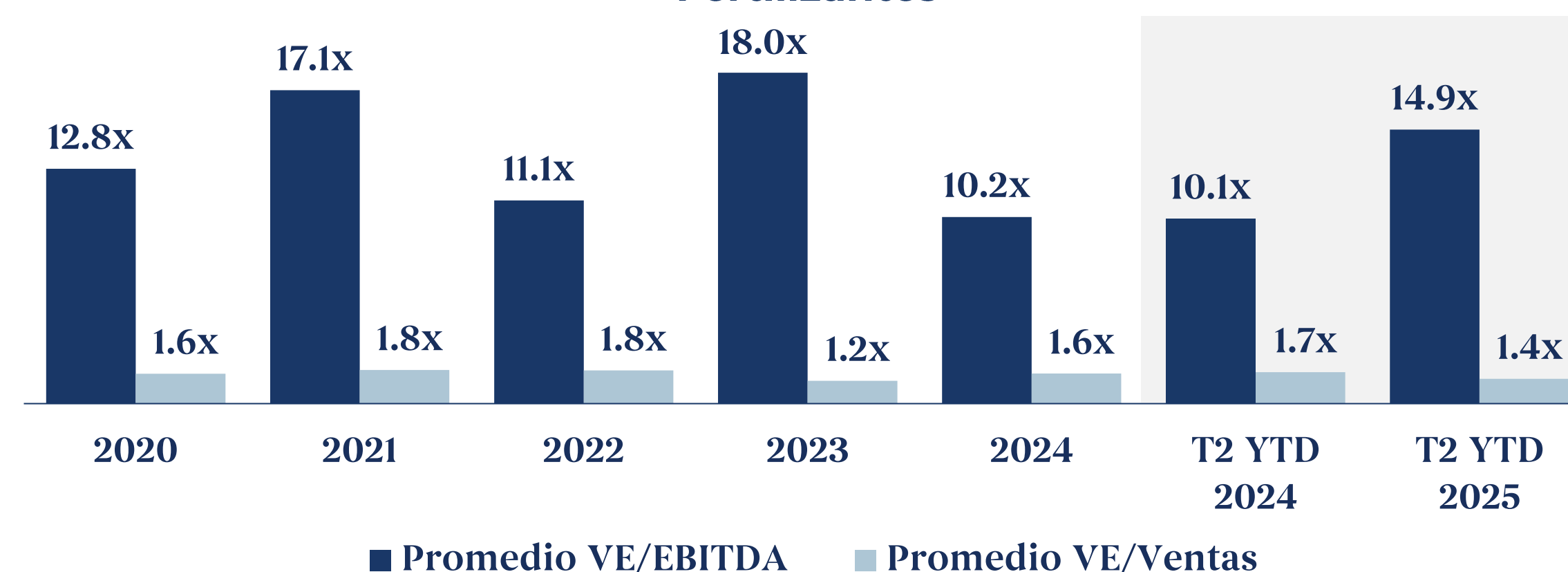
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- Se espera que el **mercado global de agroquímicos y fertilizantes**, que incluye tanto **fertilizantes** como **productos para la protección de cultivos**, **genere ingresos por US\$251MM en 2025**, y que crezcan a una **TCAC de 3.4% entre 2025 y 2030**, impulsado por factores que incluyen el aumento en la demanda de fertilizantes por parte de productores agrícolas y la creciente adopción de prácticas de agricultura de precisión y protección de cultivos
- La creciente **adopción de la agricultura orgánica** y la mayor **conciencia sobre los beneficios de productos naturales y sintéticos** en el crecimiento, el rendimiento y la productividad de los cultivos se espera que impulsen un **crecimiento a doble dígito del mercado global de bioestimulantes**
- Por otra parte, la industria está experimentando la **implementación de un nuevo modelo de negocios**, donde las empresas, además de comercializar productos, están incorporando servicios de ingreso recurrente o por suscripción, como **asesoramiento, monitoreo y evaluación**
- La **actividad de fusiones y adquisiciones (M&A)** dentro del sector se ha visto impulsada por el objetivo de **integrar canales de distribución** que faciliten la venta y entrega de productos, al igual que **integrar herramientas tecnológicas** y de **investigación y desarrollo**. De la misma manera, se han registrado transacciones con empresas enfocadas en **fortalecer su presencia en regiones clave** a través de la adquisición de distribuidores regionales
- En México destaca la alianza concluida en 2023 entre Rovensa y Cosmocel**, una empresa de bioestimulantes, como parte de su estrategia para ofrecer soluciones innovadoras que mejoren la productividad agrícola de manera rentable y sostenible

Tamaño y Volumen de M&A en la Industria de Agroquímicos y Fertilizantes



Promedio VE/EBITDA y VE/Ventas en la Industria de Agroquímicos y Fertilizantes





Fertilizantes – 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 | | Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 | | |
|--------------------------|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|------------------------------------|---------------|------|
| | | | | | | 2023 | 2024 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas | |
| CF Industries Holdings |  | USA | \$14,905 | \$19,312 | \$6,129 | 48.1% | 3.4x | 6.2x | 6.5x | 3.2x |
| Coromandel International |  | IND | \$8,612 | \$8,206 | \$2,808 | 10.7% | 9.7x | 17.2x | 27.3x | 2.9x |
| CVR Partners |  | USA | \$939 | \$1,402 | \$541 | 37.1% | 3.6x | 6.0x | 7.0x | 2.6x |
| Fertilizantes Heringer |  | BRA | \$38 | \$90 | \$834 | NM | 39.3x | NM | NM | 0.1x |
| Grupa Azoty |  | POL | \$643 | \$3,821 | \$3,726 | NM | 8.8x | NM | NM | 1.0x |
| ICL Group |  | ISR | \$8,880 | \$11,152 | \$6,873 | 19.7% | 3.3x | 5.5x | 8.2x | 1.6x |
| K+S Aktiengesellschaft |  | DEU | \$3,273 | \$3,425 | \$4,263 | 15.8% | 4.3x | 3.4x | 5.1x | 0.8x |
| Nutrien |  | CAN | \$28,362 | \$42,952 | \$24,739 | 19.6% | 4.6x | 6.9x | 8.9x | 1.7x |
| Sinofert Holdings |  | HKG | \$1,145 | \$912 | \$2,968 | 7.5% | 3.2x | 3.1x | 4.1x | 0.3x |







Fertilizantes – 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 | | Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 | | |
|--------------------|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|------|------------------------------------|---------------|------|
| | | | | | | 2023 | 2024 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas | |
| The Mosaic Company |  | USA | \$11,573 | \$16,283 | \$11,064 | 20.3% | 3.5x | 5.4x | 7.3x | 1.5x |
| Yara International |  | NOR | \$9,367 | \$13,300 | \$14,595 | 13.4% | 4.4x | 7.1x | 6.8x | 0.9x |
| | | | | | | Media | 4.9x | 5.5x | 6.7x | 1.3x |
| | | | | | | Mediana | 4.3x | 6.0x | 7.0x | 1.5x |

■ Excluído de la media

Protección de Cultivos – 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. Mdo. US\$M | Valor Empresa US\$M | Ventas US\$M | Margen EBITDA | Promedio Anual VE/EBITDA | | Segundo Trimestre Jun. 30, 2025 | | |
|-------------------------------|---|--------------------|---------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|-------|------------------------------------|---------------|------|
| | | | | | | 2023 | 2024 | VE/ EBITDA | VE/ Ventas | |
| ADAMA |  ADAMA | ISR | \$2,239 | \$3,930 | \$4,069 | 9.8% | 10.3x | 19.6x | 9.9x | 1.0x |
| American Vanguard Corporation |  | USA | \$113 | \$288 | \$528 | NM | 10.0x | 9.3x | NM | 0.5x |
| BASF |  | DEU | \$43,877 | \$71,338 | \$76,464 | 10.1% | 11.6x | 11.2x | 9.2x | 0.9x |
| Bayer |  | DEU | \$29,461 | \$69,550 | \$54,702 | 18.3% | 7.3x | 5.7x | 7.0x | 1.3x |
| Bioceres Crop Solutions |  | ARG | \$280 | \$551 | \$383 | 11.5% | 15.4x | 14.0x | 12.5x | 1.4x |
| Corteva |  | USA | \$50,842 | \$53,059 | \$16,833 | 21.1% | 11.6x | 12.2x | 14.9x | 3.2x |
| FMC Corporation |  | USA | \$5,215 | \$9,069 | \$4,120 | 19.9% | 11.4x | 14.2x | 11.1x | 2.2x |
| Nufarm |  | AUS | \$618 | \$1,673 | \$2,228 | 6.3% | 8.3x | 11.3x | 11.9x | 0.8x |
| UPL |  | IND | \$6,509 | \$9,291 | \$5,438 | 17.4% | 7.8x | 16.1x | 9.8x | 1.7x |
| | | | | | | Media | 9.8x | 12.0x | 10.8x | 1.2x |
| | | | | | | Mediana | 10.3x | 12.2x | 10.5x | 1.3x |

■ Excluído de la media

Agroquímicos y Fertilizantes – 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 |
|---------|---|------|--|---|---|-------------|--------------|------------|------------|
| May-25 |  | USA | QE Solar , un proveedor de servicios de operaciones y mantenimiento (O&M), adquirió Donahue & Sons , un proveedor de servicios civiles y de gestión de la vegetación |  | - | 100.0% | - | - | - |
| May-25* |  | ITA | Renaissance Partners y TPG Rise Climate , dos fondos de capital privado, acordaron adquirir una participación mayoritaria en SICIT , un fabricante de bioestimulantes y retardantes |  |  | > 50.0% | - | - | - |
| May-25 |  | USA | Syngenta Biologicals , un fabricante de productos para la protección y nutrición de cultivos, adquirió Intrinsyx Bio , un fabricante de bioestimulantes microbianos |  | - | 100.0% | - | - | - |
| Abr-25 |  | USA | Tigris , un proveedor de servicios de gestión acuática y medioambiental, adquirió LakePro , un proveedor de servicios de control de vegetación acuática mediante tratamientos con herbicidas |  | - | 100.0% | - | - | - |
| Abr-25 |  | USA | Turf Care , un fabricante de productos para el cuidado del césped y el paisajismo, adquirió Beaty Fertilizer , un fabricante de fertilizantes y productos combinados |  | - | 100.0% | - | - | - |

*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre

Cosmocel

OBJETIVO

Cosmocel

TIPO DE PROYECTO

Asesoría de Venta

INDUSTRIAS

Agroquímicos,
Bioestimulantes

GEOGRAFÍA

Nuevo León, México

SITUACIÓN

Seale & Associates actuó como asesor financiero exclusivo de Cosmocel en su asociación con Rovensa.

ENFOQUE DE SEALE & ASSOCIATES

Seale fue contratado por Cosmocel, un actor clave en la dinámica industria de los bioestimulantes, con el propósito de investigar diversas opciones estratégicas. Esta iniciativa crucial buscaba potenciar a Cosmocel no solo para mantener su curso, sino también para realzar significativamente su trayectoria de crecimiento sostenido y elevado dentro del vibrante y en constante evolución mercado de los bioestimulantes.

RESULTADO

Rovensa incorporó a Cosmocel a su plataforma global de bioestimulantes, lo que representa un avance significativo en su estrategia de expansión y crecimiento en el sector agrícola latinoamericano. Esta transacción no solo refuerza la presencia de Rovensa en una región agrícola clave, sino que también le permite aprovechar las tecnologías avanzadas y las soluciones especializadas de Cosmocel.

“Esta integración estratégica pone de manifiesto nuestras ambiciones de crecimiento en el mercado internacional de BioSolutions y nuestro firme compromiso con la agricultura sostenible”



se ha asociado con



“Estamos encantados de dar la bienvenida a COSMOCEL al grupo para reforzar nuestra presencia mundial como proveedor de referencia de soluciones equilibradas para la agricultura. Esta integración estratégica pone de manifiesto nuestras ambiciones de crecimiento en el mercado internacional de BioSolutions y nuestro firme compromiso con la agricultura sostenible. La alta calidad y la gama complementaria de bioestimulantes y productos de bio-rendimiento de COSMOCEL, su cultura, su enfoque de mercado, la calidad y el compromiso de su gente y la gestión, y sus capacidades de producción nos dará una posición única para ofrecer las mejores soluciones basadas en la naturaleza para nuestros distribuidores y agricultores, aprovechando nuestra escala global y capacidades.”

Eric van Innis, CEO de Rovensa

Experiencia Relevante en el Sector

Cosmocel

- Asesor financiero exclusivo de **Cosmocel, S.A. de C.V. ("Cosmocel")** en la escisión y venta de su división Cosmocel Química, S.A. de C.V. ("Cosmocel Química"), un fabricante mexicano de ingredientes funcionales para alimentos y productos químicos especializados, a **ICL Performance Products LP ("ICL-PP")**, un productor global especializado en fosfatos
 - Cosmocel proporciona productos y servicios a cultivadores de verduras, frutas y flores, ofreciendo nutrientes tecnológicamente avanzados y programas nutricionales específicos

GBM

- Asesor financiero exclusivo de los accionistas de **Grupo Bioquímico Mexicano, S.A. de C.V. ("GBM")** en la venta del negocio a **Arysta LifeScience Corporation ("Arysta")**
 - GBM suministra insumos agroquímicos para productores de frutas y verduras, y se especializa en reguladores de crecimiento vegetal, potenciadores de nutrición, fertilizantes foliares y productos de protección de cultivos. Además, distribuye productos agroquímicos de terceros a mayoristas agrícolas y a través de su división minorista



Experiencia Relevante en el Sector

Lesco

- Asesoramiento a **Lesco, Inc. ("Lesco")** en servicios de consultoría estratégica, un proveedor especializado de productos para el mercado profesional de cuidado del césped, relacionados con sus operaciones minoristas y de distribución
 - Lesco ofrece productos avanzados para el cuidado del césped, incluidos fertilizantes con tecnologías innovadoras diseñadas para su uso profesional en campos de golf, jardines y aplicaciones ornamentales

Oxbow Carbon

- Asesor financiero exclusivo de **Oxbow Sulphur, Inc.**, una subsidiaria de Oxbow Carbon, LLC ("Oxbow"), en la venta de Oxbow Fertilizer, LLC, su negocio de distribución y comercio de fertilizantes en América del Norte, a **Bruce Oakley, Inc.**
 - Oxbow Fertilizer distribuye y comercia productos de fertilizantes líquidos y a granel, incluyendo nitrato de amonio y urea, tiosulfato de amonio, fosfato monoamónico y fosfato diamónico

LESCO

ha vendido


NOVEX

a

KPAC Holdings, Inc.
Grupo de inversión
privado

 **Oxbow**

ha vendido

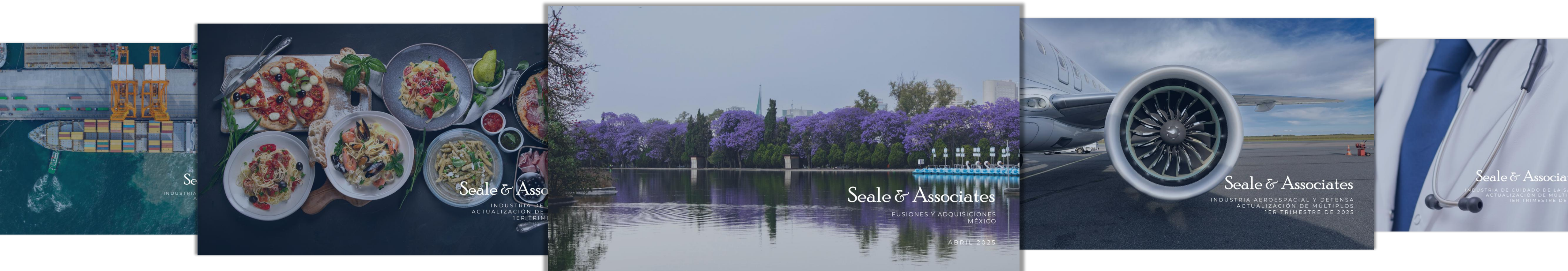
 **Oxbow Fertilizer**

a



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

| | | | | | | |
|---|--|--|--|---|---|--|
|  <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>SAFARIWOODS 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

16+ 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

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



FELIPE BUENO

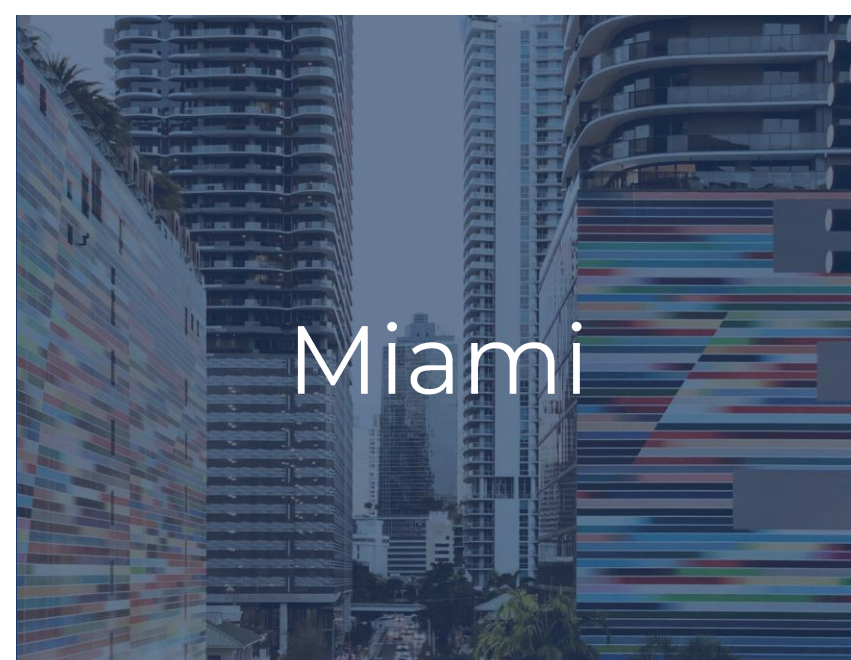
Director Senior | Monterrey, México

+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.



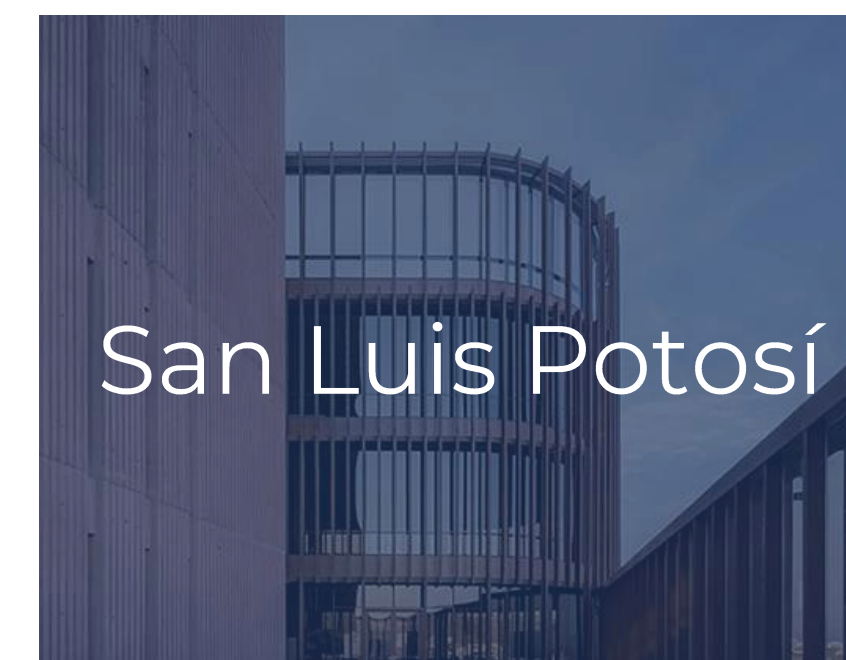
Miami



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.