

Seale & Associates

INDUSTRIA DE AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
3ER TRIMESTRE DE 2026

Índice

Panorama de la Industria 4

Empresas Públicas Comparables Globales 5
Fertilizantes, Protección de Cultivos

Transacciones Globales 8

Sobre Seale 9

Introducción

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

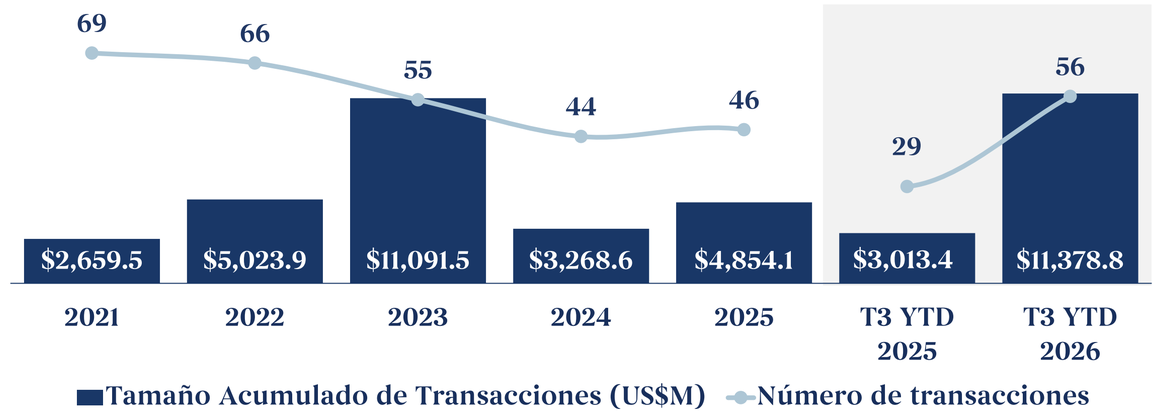
©

Panorama de la Industria de Agroquímicos y Fertilizantes

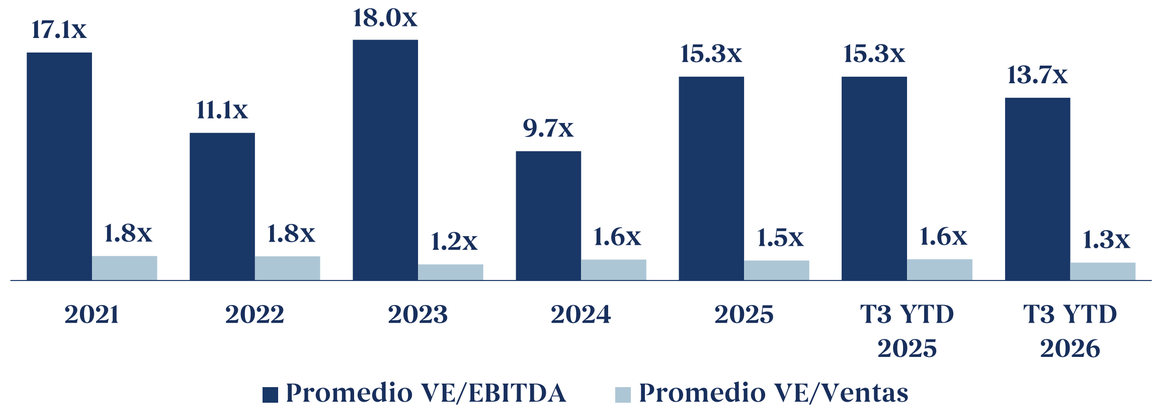
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- **El mercado global de agroquímicos se estima en US$317.0MM en 2026 y se proyecta que alcance US$412.4MM para 2031, reflejando una TCAC de 5.4%**, respaldado por la demanda de fertilizantes, protección de cultivos y soluciones para mejorar el rendimiento
- **La demanda migra hacia productos de mayor valor**, ya que la resistencia a herbicidas, la presión regulatoria y la aplicación de precisión impulsan la adopción de **química diferenciada, fertilizantes especializados y agronomía digital**
- **La innovación transforma la competencia**, mientras los fabricantes lanzan **nuevos modos de acción contra malezas resistentes** y amplían **plataformas digitales integradas con equipos de aplicación de precisión**
- **La actividad de M&A creció 93.1% en volumen**, de 29 transacciones en T3 YTD 2025 a 56 en T3 YTD 2026, y el **valor acumulado aumentó 3.8x a US$11.4MM**. El **múltiplo promedio bajó a 13.7x VE/EBITDA desde 15.3x**, reflejando operaciones más grandes con valuaciones más disciplinadas
- **Los compradores buscan capacidades diferenciadas**, priorizando **activos propietarios, fertilizantes especializados y agronomía digital**, ya que la retención de clientes depende de ofertas integradas. Las **desinversiones de negocios no estratégicos** siguen generando oportunidades de adquisición

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



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



Fuente: Mordor Intelligence y Capital IQ

©

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. 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
CF Industries Holdings	USA	$17,434	$21,739	$7,739	52.4%	6.2x	6.2x	5.4x	2.8x
Coromandel International	IND	$5,400	$5,378	$3,400	10.2%	17.2x	22.7x	15.5x	1.6x
CVR Partners	USA	$1,308	$1,746	$677	42.7%	6.0x	6.6x	6.0x	2.6x
Fertilizantes Heringer	BRA	$29	$133	$643	NM	NM	NM	NM	0.2x
Grupa Azoty	POL	$492	$3,176	$3,401	7.7%	NM	49.2x	12.2x	0.9x
ICL Group	ISR	$6,479	$9,411	$7,712	18.9%	5.5x	7.6x	6.4x	1.2x
K+S Aktiengesellschaft	DEU	$3,116	$3,334	$4,373	41.1%	3.4x	4.4x	1.9x	0.8x
Nutrien	CAN	$33,594	$45,441	$27,288	22.4%	6.9x	7.9x	7.4x	1.7x

Fuente: Capital IQ

©

Fertilizantes – Empresas Públicas Comparables Globales (2/2)

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
Sinofert Holdings	HKG	$1,088	$814	$3,702	7.8%	3.1x	4.2x	2.8x	0.2x
The Mosaic Company	USA	$6,882	$12,839	$12,248	16.3%	5.4x	6.2x	6.4x	1.0x
Yara International	NOR	$11,208	$14,399	$16,886	19.0%	7.1x	6.1x	4.5x	0.9x
					Media	5.5x	6.2x	6.9x	1.1x
					Mediana	6.0x	6.4x	6.2x	1.0x

Excluido de la media

NM: No medible

Fuente: Capital IQ

©

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. 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
ADAMA	ISR	$1,833	$3,861	$4,233	11.5%	19.0x	14.1x	7.9x	0.9x
American Vanguard Corporation	USA	$52	$292	$510	6.4%	9.2x	17.6x	9.0x	0.6x
BASF	DEU	$49,059	$71,629	$69,936	13.1%	11.2x	9.4x	7.8x	1.0x
Bayer	DEU	$53,494	$91,506	$51,527	23.0%	5.7x	9.0x	7.7x	1.8x
Bioceres Crop Solutions	ARG	$22	$272	$238	6.8%	14.0x	15.9x	16.8x	1.1x
Vylor	USA	$51,808	$54,539	$17,812	25.2%	12.2x	13.0x	12.1x	3.1x
FMC Corporation	USA	$1,387	$5,338	$3,251	9.6%	14.2x	10.6x	17.1x	1.6x
Nufarm	AUS	$874	$1,899	$2,327	7.7%	11.3x	11.4x	10.5x	0.8x
UPL	IND	$4,745	$7,198	$5,507	15.7%	15.5x	13.8x	8.3x	1.3x
					Media	12.0x	11.6x	9.1x	1.1x
					Mediana	12.2x	13.0x	9.0x	1.1x

Excluido de la media

NM: No medible

Fuente: Capital IQ

©

Industria de Agroquímicos y Fertilizantes – 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*	KANGA POTASH	COG	**Zangge Mining**, productor de potasio, cobre y litio, acordó adquirir una participación del 92.0% en **Kanga Potash**, desarrollador de una mina de potasio en Congo	藏格矿业 ZANGGE MINING COMPANY LIMITED	**AMED Fund I y II; Kanga Investments**	92.0%	$171.0	-	-
Sep-26*	OMNIA	ZAF	**Solar Industries India**, fabricante de explosivos comerciales, acordó adquirir **Omnia Holdings**, proveedor de productos, soluciones y servicios especializados para los sectores minero y agrícola	SOLAR	-	100.0%	$1,355.0	8.4x	0.9x
Sep-26	LAKESHORE AG DISTRIBUTORS LLC	USA	**Brenton Point Capital Partners**, firma de capital privado, adquirió **Lakeshore Ag Distributors**, formulador y distribuidor de fertilizantes líquidos para cultivos extensivos y de especialidad	BRENTON POINT CAPITAL PARTNERS	-	100.0%	**ND**	-	-
Sep-26	BLACK KOW	USA	**Scotts Miracle-Gro**, comercializador de productos de marca para césped y jardín, adquirió **Black Gold Compost**, productor de enmiendas orgánicas, estiércol maduro y suelos especiales	Scotts Miracle-Gro	Organics Management	100.0%	**ND**	-	-
Ago-26*	Gulf Coast Ammonia	USA	**Yara North America**, productor de productos de nutrición de cultivos y amoníaco, acordó adquirir **Gulf Coast Ammonia**, operador de una planta de producción de amoníaco en Texas City, Texas	YARA	**Lotus Infrastructure Partners; MB Energy**	100.0%	$1,300.0	-	-
Jul-26*	利尔化学 LIER Chemical	CHN	**China Resources Double-Crane**, fabricante de productos farmacéuticos, acordó adquirir una participación del 23.5% en **Lier Chemical**, fabricante de pesticidas y sus formulaciones	华润医药 CR PHARMA	**Múltiples vendedores**	23.5%	$835.4	15.9x	3.1x

**Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre*

ND: *No divulgado*

Fuente: Capital IQ, Comunicados de Prensa, Mergermarket

©

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”

COSMOCEL®

se ha asociado con

ROVENSA
— WELL BALANCED AGRICULTURE —

"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

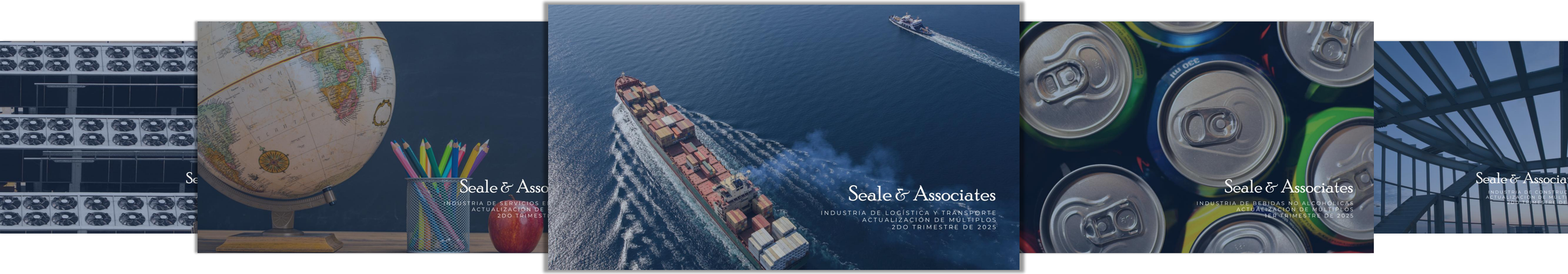
Oxbow Carbon

- 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



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

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

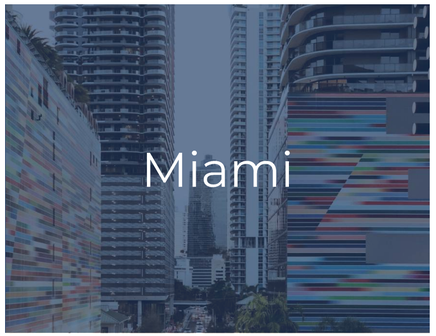
19+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones, Contador Público Certificado, Deloitte & Touche, Auditoría Corporativa y Servicios de Aseguramiento
Universidad de Richmond – Administración de Empresas en Contabilidad



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











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.