



Seale & Associates

INDUSTRIA DE AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
4TO TRIMESTRE DE 2025

Índice

Panorama de la Industria	4
---------------------------------	----------

Empresas Públicas Comparables Globales	5
<i>Fertilizantes, Protección de Cultivos</i>	

Transacciones Globales	8
-------------------------------	----------

Sobre Seale	9
--------------------	----------

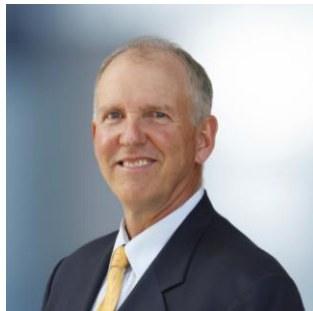
Introducción

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



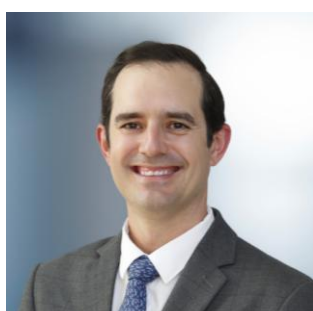
James A. Seale | Presidente
jseale@sealeassociates.com



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



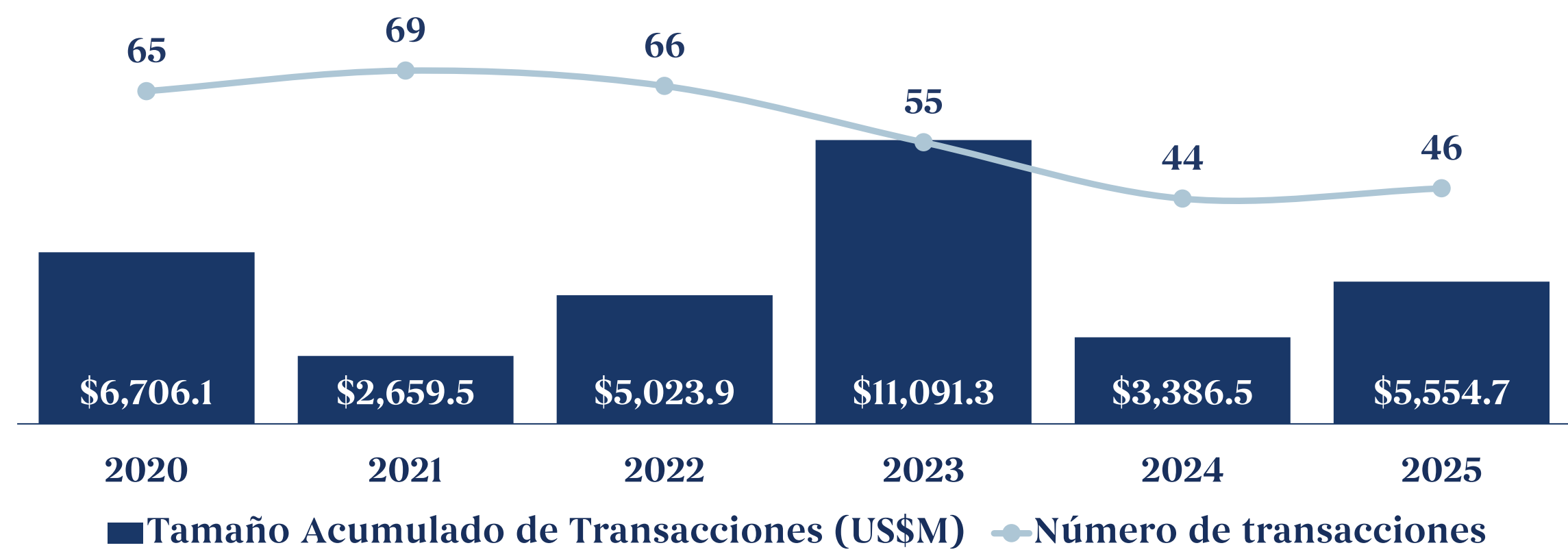
Armando Rios | Vicepresidente
arios@sealeassociates.com

Panorama en la Industria de Agroquímicos y Fertilizantes

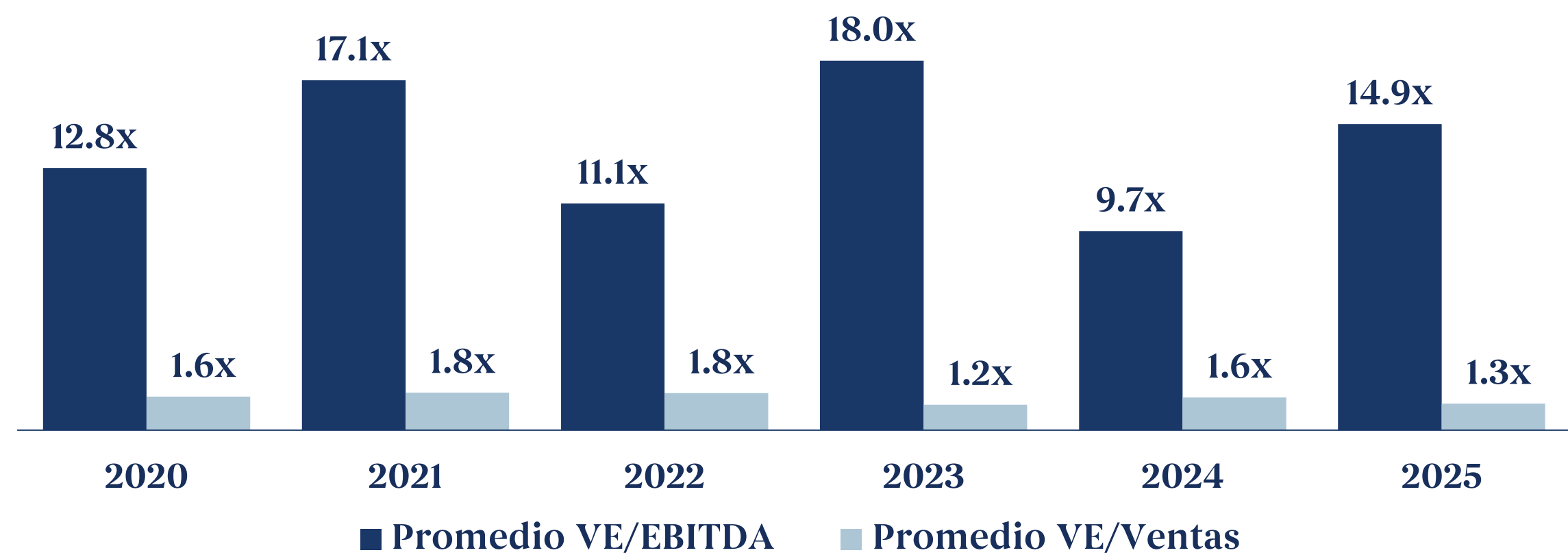
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- 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 practicas de agricultura de precisión y protección de cultivos
- La **expansión de la agricultura orgánica** y el aumento de la conciencia sobre los **beneficios de productos naturales y sintéticos** para mejorar el **crecimiento, el rendimiento y la productividad de los cultivos** son tendencias que se espera que impulsen el crecimiento del mercado de bioestimulantes
- Además, el sector está adoptando un **modelo de negocios renovado** en el que, además de vender productos, **las empresas están incorporando servicios con ingresos recurrentes o bajo suscripción**, como asesoría, seguimiento y evaluación
- La **actividad de fusiones y adquisiciones** en el sector ha aumentado con el propósito de **incorporar canales de distribución** que agilicen la comercialización y entrega de productos, así como de **integrar capacidades tecnológicas y de investigación y desarrollo**. Del mismo modo, se han realizado transacciones de empresas que buscan **consolidar su presencia en mercados estratégicos** mediante la compra de distribuidores locales

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



Fuente: Mordor Intelligence, AgNews 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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2025	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
CF Industries Holdings		USA	\$12,063	\$16,467	\$7,084	45.4%	3.4x	6.2x	5.1x	2.3x
Coromandel International		IND	\$7,440	\$7,186	\$3,390	10.3%	9.7x	17.2x	20.6x	2.1x
CVR Partners		USA	\$1,083	\$1,501	\$606	41.7%	3.6x	6.0x	5.9x	2.5x
Fertilizantes Heringer		BRA	\$41	\$115	\$743	NM	39.3x	NM	NM	0.2x
Grupa Azoty		POL	\$517	\$3,691	\$3,685	2.0%	8.8x	NM	49.6x	1.0x
ICL Group		ISR	\$7,370	\$9,822	\$7,153	18.9%	3.3x	5.5x	7.3x	1.4x
K+S Aktiengesellschaft		DEU	\$2,612	\$2,770	\$4,283	16.8%	4.3x	3.4x	3.8x	0.6x
Nutrien		CAN	\$29,865	\$43,673	\$25,949	21.9%	4.6x	6.9x	7.7x	1.7x
Sinofert Holdings		HKG	\$1,363	\$1,071	\$3,326	7.4%	3.2x	3.1x	4.3x	0.3x

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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2025 VE/ EBITDA	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
The Mosaic Company		USA	\$7,646	\$12,453	\$12,052	21.4%	3.5x	5.4x	4.8x	1.0x
Yara International		NOR	\$10,461	\$13,771	\$15,623	14.8%	4.4x	7.1x	6.0x	0.9x
						Media	4.9x	5.5x	5.9x	1.4x
						Mediana	4.3x	6.0x	6.0x	1.0x

Excluído de la media
NM: No medible

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		Cuarto Trimestre Dec. 31, 2025	
							2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
ADAMA		ISR	\$1,753	\$3,804	\$4,138	12.9%	10.3x	19.0x	7.1x	0.9x
American Vanguard Corporation		USA	\$109	\$293	\$515	1.7%	10.0x	9.3x	33.0x	0.6x
BASF		DEU	\$46,141	\$74,187	\$70,045	10.1%	11.6x	11.2x	10.5x	1.1x
Bayer		DEU	\$42,691	\$80,872	\$53,511	18.0%	7.3x	5.7x	8.4x	1.5x
Bioceres Crop Solutions		ARG	\$83	\$355	\$277	6.1%	15.4x	14.0x	21.0x	1.3x
Corteva		USA	\$45,294	\$47,302	\$17,401	22.9%	11.6x	12.2x	11.9x	2.7x
FMC Corporation		USA	\$1,733	\$5,923	\$3,467	16.2%	11.4x	14.2x	10.5x	1.7x
Nufarm		AUS	\$602	\$1,316	\$2,297	6.4%	8.3x	11.3x	8.9x	0.6x
UPL		IND	\$7,468	\$10,927	\$5,462	15.3%	7.8x	15.5x	13.1x	2.0x
■ Excluído de la media						Media	9.8x	12.0x	10.0x	1.2x
						Mediana	10.3x	12.2x	10.5x	1.3x

Industria de Agroquímicos y Fertilizantes – 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*	Mosaic Potash Carlsbad	USA	International Minerals Carlsbad , un productor de potasa y fertilizantes, acordó adquirir Mosaic Potash Carlsbad , un productor de potasa y fertilizantes			100.0%	\$30.0	-	-
Dic-25*	 UnionAgro	BRA	Patria Investments , una firma de capital privado, acordó adquirir una participación mayoritaria en Union Agro , un distribuidor de insumos agrícolas y productos de protección de cultivos			>50.0%	-	-	-
Dic-25*	 PLYMAG	ESP	SOFIPROTEOL , una empresa de inversión e industrial enfocada en agricultura, acordó adquirir una participación mayoritaria en Plymag , un fabricante de fertilizantes y productos de nutrición vegetal		-	>50.0%	-	-	-
Dic-25	 Chemia	ITA	Carbyne Equity Partners , una firma de capital privado, adquirió una participación mayoritaria en Chemia , un fabricante de productos agroquímicos y de protección de cultivos		-	>50.0%	-	-	-
Dic-25	 PROFERTIL	ARG	Adecoagro , un productor de productos agrícolas e insumos agrícolas, adquirió una participación del 50.0% en PROFERTIL , un productor de fertilizantes y nutrientes agrícolas			50.0%	\$635.0	-	-
Oct-25	 NUTRIAG	CAN	HGS BioScience , un desarrollador de soluciones biológicas agrícolas, adquirió NutriAg , un fabricante de productos de nutrición vegetal y fertilizantes		-	100.0%	-	-	-
Oct-25	 Ceradis	NLD	Gowan Company , un fabricante y distribuidor de soluciones agrícolas y de protección de cultivos, adquirió Ceradis , un desarrollador de productos biológicos para la protección de cultivos		-	100.0%	-	-	-

*Transacciones anunciadas pendientes de aprobación y otras condiciones de cierre

Fuente: Capital IQ, Reportes 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”



"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

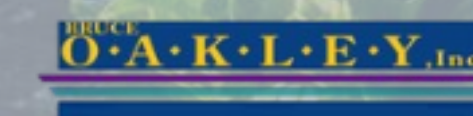
KPAC Holdings, Inc.
Grupo de inversión
privado

 **Oxbow**

ha vendido

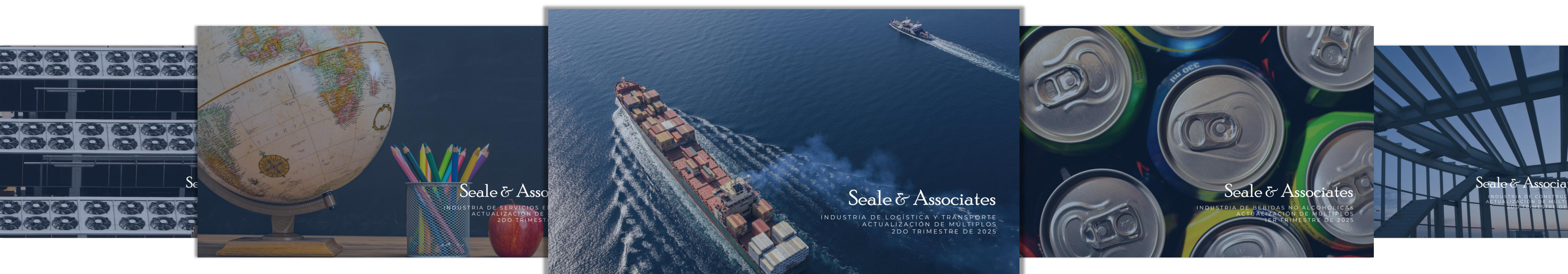
 **Oxbow Fertilizer**

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 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

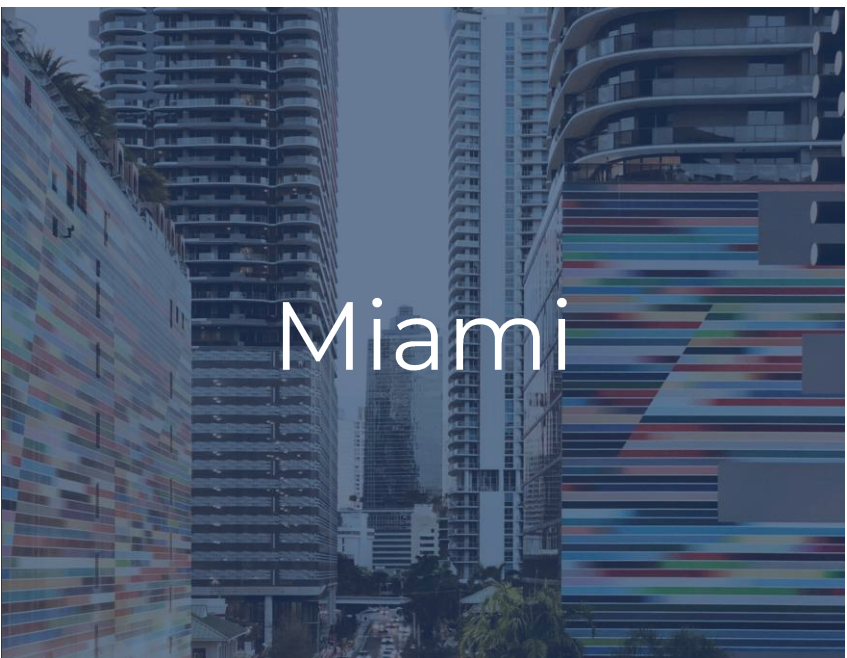
Director Senior | Monterrey, México

+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.