Seale & Associates

INDUSTRIA DE AGROQUÍMICOS Y FERTILIZANTES
ACTUALIZACIÓN DE MÚLTIPLOS
1ER TRIMESTRE DE 2025

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 Agroquímicos y Fertilizantes durante el 1er 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

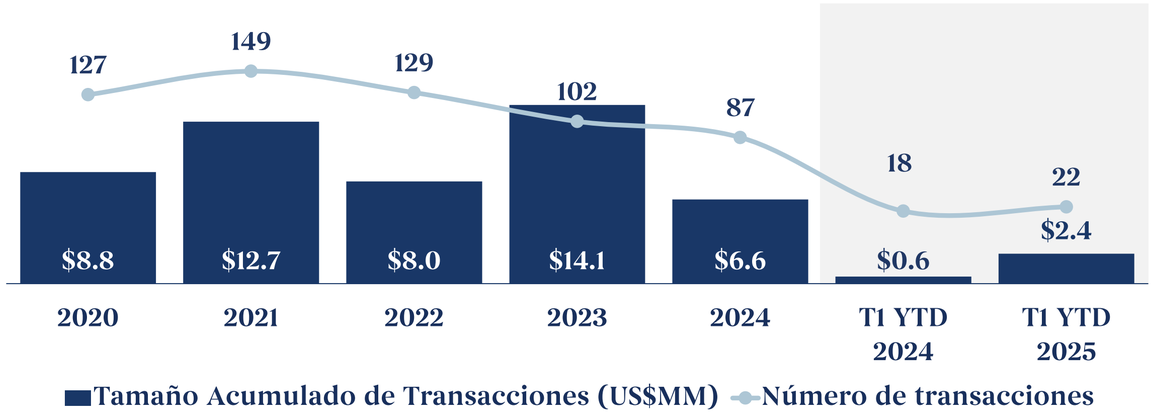
©

Panorama en la Industria de Agroquímicos y Fertilizantes

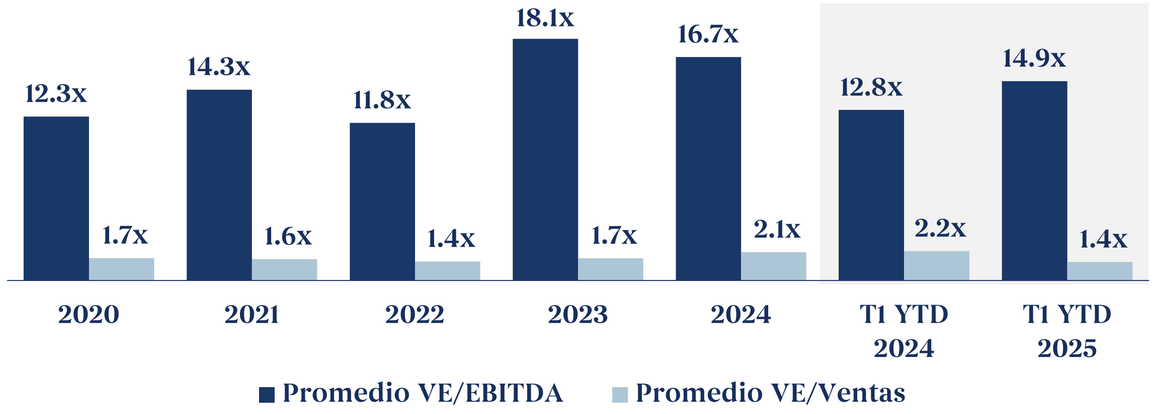
Tendencias de M&A e Inteligencia de Mercado

- 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 diversos factores, incluyendo 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
- Factores que impulsan el crecimiento del mercado incluyen el **desarrollo de productos avanzados** capaces de **combatir malezas resistentes**, que generan desperdicios y pérdidas económicas, así como la implementación de **prácticas e incentivos económicos** orientados a **reducir las emisiones de gases de efecto invernadero** mediante soluciones avanzadas y sustentables
- 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



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. Mdo. US$M	Valor Empresa US$M	Ventas US$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2025	
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
CF Industries Holdings	USA	$13,009	$17,248	$6,129	45.9%	3.4x	6.2x	6.1x	2.8x
Coromandel International	IND	$6,835	$6,479	$2,819	10.2%	9.7x	17.2x	22.4x	2.3x
CVR Partners	USA	$795	$1,289	$541	34.6%	3.6x	6.0x	6.9x	2.4x
Fertilizantes Heringer	BRA	$36	$109	$792	NM	39.3x	NM	NM	0.1x
Grupa Azoty	POL	$527	$3,447	$3,474	NM	8.8x	NM	NM	1.0x
ICL Group	ISR	$7,343	$9,474	$6,873	19.9%	3.3x	5.5x	6.9x	1.4x
K+S Aktiengesellschaft	DEU	$2,439	$2,683	$3,923	13.5%	4.3x	3.4x	5.1x	0.7x
Nutrien	CAN	$24,290	$36,291	$24,739	20.5%	4.6x	6.9x	7.2x	1.5x
Sinofert Holdings	HKG	$1,138	$902	$2,930	7.1%	3.2x	3.1x	4.3x	0.3x

Fuente: Capital IQ

©

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		Primer Trimestre Mar. 31, 2025	
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
The Mosaic Company	USA	$8,561	$12,870	$11,064	19.0%	3.5x	5.4x	6.1x	1.2x
Yara International	NOR	$7,649	$11,695	$14,176	12.4%	4.4x	7.1x	6.7x	0.8x
Excluído de la media					**Media**	4.9x	5.5x	6.2x	1.3x
					Mediana	4.3x	6.0x	6.7x	1.2x

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. Mdo. US$M	Valor Empresa US$M	Ventas US$M	Margen EBITDA	Promedio Anual VE/EBITDA		Primer Trimestre Mar. 31, 2025	
						2023	2024	VE/ EBITDA	VE/ Ventas
ADAMA	ISR	$1,801	$3,828	$4,017	9.2%	10.3x	19.6x	10.4x	1.0x
American Vanguard Corporation	USA	$127	$316	$528	5.3%	10.0x	9.3x	11.2x	0.6x
BASF	DEU	$44,274	$67,616	$70,373	11.3%	11.6x	11.2x	8.5x	1.0x
Bayer	DEU	$23,435	$58,953	$50,345	19.8%	7.3x	5.7x	5.9x	1.2x
Bioceres Crop Solutions	ARG	$286	$578	$383	14.4%	15.4x	14.0x	10.5x	1.5x
Corteva	USA	$42,982	$43,233	$16,833	20.2%	11.6x	12.2x	12.7x	2.6x
FMC Corporation	USA	$5,270	$8,430	$4,120	20.9%	11.4x	14.2x	9.8x	2.0x
Nufarm	AUS	$943	$1,493	$2,120	5.9%	8.3x	11.3x	12.0x	0.7x
UPL	IND	$6,287	$10,568	$5,458	11.6%	7.8x	16.1x	16.6x	1.9x
Excluído de la media					**Media**	10.1x	12.6x	10.7x	1.2x
					Mediana	10.3x	12.2x	10.5x	1.2x

Fuente: Capital IQ

©

Agroquímicos y Fertilizantes – Transacciones Globales

La siguiente tabla presenta transacciones relevantes en la industria durante el 1er 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
Mar-25*	NAGARJUNA NACL	IND	**Coromandel**, un fabricante de fertilizantes y productos de protección de cultivos, acordó adquirir una participación del 53.0% en **NACL**, un fabricante de productos e ingredientes de protección de cultivos	Coromandel	**KLR Products**	53.0%	$153.9	94.3x	1.4x
Feb-25*	**Resource Group US**	USA	**Safe and Green Development**, una promotora inmobiliaria, acordó adquirir **Resource Group US**, un proveedor de servicios de reciclado de productos orgánicos y fabricante de productos de tierra y mantillo	DEVCO	-	100.0%	-	-	-
Ene-25	PHILAGRO INNOVER EN CONFIANCE	FRA	**Sumitomo Chemical**, un fabricante de productos de protección de cultivos y materiales agrícolas, adquirió **Philagro**, un fabricante de productos de protección de cultivos y materiales agrícolas	SUMITOMO CHEMICAL	Nissan Chemical CORPORATION; NIHON NOHYAKU CO.,LTD.	40.0%	$0.4	-	-
Ene-25	Ecologel SOLUTIONS LLC	USA	**Arborjet**, un proveedor de soluciones para el cuidado de las plantas, adquirió la participación minoritaria restante en **Ecologel**, un fabricante de productos para la conservación del agua y el cuidado de las plantas	ARBORjET Revolutionary Plant Health Solutions	-	< 50.0%	-	-	-
Ene-25	ORCAL BETTER YIELDS THROUGH SCIENCE	USA	**Baden Capital**, una empresa de inversión privada, adquirió **ORCAL**, un fabricante de productos de protección de cultivos	BADEN CAPITAL	-	100.0%	-	-	-
Ene-25*	Agrosana	ESP	**Corpfin Capital**, un fondo de capital privado, acordó adquirir una participación mayoritaria en **Agrosana**, un distribuidor de insumos agrícolas y proveedor de asesoramiento técnico	CORPFIN CAPITAL	-	> 50.0%	-	-	-
Ene-25	**Activos de Etoxisulfurón**	DEU	**Crystal Crop Protection**, un fabricante de productos agroquímicos, adquirió los **activos de etoxisulfurón**, un ingrediente activo herbicida, de Bayer	CRYSTAL Inspiring Growth	BAYER	100.0%	-	-	-

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

No Representativo

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.

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 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
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
Múltiples 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

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

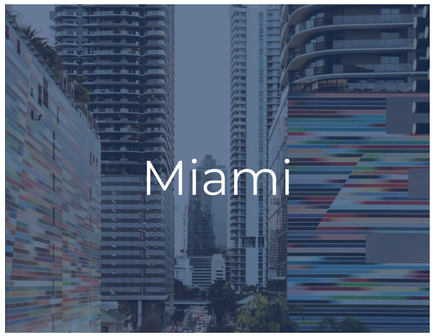
25+ años de experiencia en Fusiones y Adquisiciones y Profesor de Fusiones y Adquisiciones en la Universidad Johns Hopkins
Universidad George Washington – MBA Negocios Internacionales
Maestría en Relaciones Internacionales
Universidad de Florida – Ciencias Políticas con Altos Honores

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



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 ala 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.