# KWS SAAT (KWSG)

| | | | |
|---|---|---|---|
| **NOTA FINAL** | 9,10/10 | **Empresa** | 9,15/10 |
| **Oportunidad** | 9,20/10 | **Riesgo** | Bajo-medio |
| **Tesis 5-10 años** | Favorable | **Veredicto** | COMPRA |
| **Fecha Pro Research** | 23/09/2026 | **Precio referencia** | 71,50 EUR |
| **Mercado** | Xetra | **Estado** | Nueva integración |

## Tesis de inversión

KWS es un líder de semillas con casi 170 años de historia, fuerte inversión en I+D y posiciones destacadas en remolacha, maíz y colza. El balance está prácticamente sin deuda neta.

## Valoración y oportunidad

El precio implica ~13,7x beneficios y ~7,9x EV/EBITDA, con margen EBITDA ajustado del 19,3%. La caída tras resultados mejora la entrada pese a que la guía FY26/27 quedó por debajo del consenso.

## Conclusión

Negocio de calidad, defensivo y poco apalancado a una valoración razonable. El crecimiento es moderado y agricultura/FX pueden generar años flojos, por eso no entra en la zona 9,4+.

Fuente base: informe Pro Research aportado por el usuario. Nota y conclusión: metodología interna The Long Thesis, horizonte 5-10 años.