KWS SAAT (KWSG) - ANALISIS PROFUNDO

report_date: 30/09/2026 · reference_price: 70,30 EUR · mercado: Xetra · editorial_date: 02/10/2026

NOTA FINAL	8,80/10	**Empresa**	9,05/10
Oportunidad actual	8,65/10	**Riesgo**	Medio
Tesis 5-10 anos	Favorable	**Veredicto**	COMPRA SELECTIVA

Tesis / novedades clave

KWS es una franquicia agrícola de alta calidad, familiar e independiente, líder mundial en semillas de remolacha y con posiciones fuertes en colza, cereales y girasol. FY25/26 fue flojo en ventas (-1% orgánico), pero la compañía mantuvo FCF cercano a 123 M€, redujo la deuda neta a solo 8,7 M€ y siguió elevando dividendo. CONVISO SMART/CR+ y el liderazgo europeo en colza muestran capacidad de innovación y pricing.

Valoracion y oportunidad

A 70,30 €, cotiza a ~13x PER FY27 y 12,3x FY28, con balance prácticamente sin deuda neta. El informe estima fair value de 81,9 € y objetivo mediano de 83,8 €. La valoración es razonable, pero no una ganga si el crecimiento orgánico permanece alrededor del 3-4%.

Riesgos principales

Dependencia de hectáreas sembradas y precios agrícolas, guidance FY26/27 por debajo del consenso, margen EBITDA ajustado descendiendo al 19,3%, debilidad en Vegetables, divisas, competencia de Bayer/Corteva/Syngenta y riesgo regulatorio/antitrust.

Conclusion The Long Thesis

8,80. Empresa defensiva y de calidad con balance excelente y buen punto de entrada tras resultados decepcionantes. El crecimiento moderado limita la nota, pero encaja muy bien como oportunidad selectiva de largo plazo.

WORK: report_date=30/09/2026; reference_price=70,30 EUR; currency=EUR; editorial_date=02/10/2026. Conservar esta ancla historica para seguimiento y comparacion.