KWS SAAT — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 8,95/10
Empresa: 9,00/10
Oportunidad actual: 8,95/10
Riesgo: MEDIO
Tesis 5–10 años: FAVORABLE
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

Ticker: KWSG report_date: 08/10/2026 reference_price: 68,10 EUR editorial_date: 12/10/2026

Novedades clave y calidad empresarial

Franquicia europea histórica en semillas y mejora genética, con I+D como barrera de entrada y liderazgo en remolacha y colza. FY25/26: ventas -3% hasta 1.627 M€, afectados por superficie cultivada, divisas y debilidad agrícola. Deuda neta indicada solo 8,7 M€, FCF aproximado 123 M€.

Oportunidad y valoración

A 68,1 €: PER ~14,2x y forward ~12,5x; fair value del informe 81,7 €. Balance permite atravesar ciclos agrarios; no obstante guía FY26/27 de crecimiento orgánico solo ~3% y margen EBITDA 19–20% limita múltiplos razonables.

Riesgos y fiabilidad de las cifras

La mejora del beneficio incluye aproximadamente 29 M€ por licencia de maíz y 10 M€ por desconsolidación AgReliant: no tratarlos como recurrentes. Riesgos de superficie cultivada, precios agrícolas, regulación genética, tipos de cambio y multa/investigación francesa.

Conclusión y decisión

Inversión industrial-agro de valor razonable y riesgo controlado por balance. COMPRA SELECTIVA; falta mayor crecimiento normalizado para entrar al grupo de máxima calidad.

Fuente de contexto: informe Pro Research adjunto de la empresa. Las notas, conclusiones y advertencias son valoración editorial de The Long Thesis. Las noticias y cifras extraordinarias señaladas requieren verificación antes de publicación.