

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЁТ · ГОРИЗОНТ 6 И 12 МЕСЯЦЕВ

Corteva, Inc.

NYSE: CTVA · Агронаука (семена + СЗР) · подготовлено 21 июня 2026 г.

8.0

tiker.pro Score · 0-10

Полная интерактивная версия и обновления: tiker.pro/ctva.html

Информационно-аналитический материал. Не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией.

Corteva, Inc. (NYSE: CTVA)

Дата подготовки: 21 июня 2026 г. · Сектор: Агронаука (семена + СЗР) · Валюта: USD

Цена

\$76.14

за год $\approx$ +22% (YTD +12%)

Капитализация

\$51B

агронаука (семена+СЗР)

P/E

~44 GAAP (фвд ~19)

искажён амортизацией

Выручка Q1'26

+11% г/г

органика +7%, EBITDA +21%

Дивдоходность

0.9%

+ байбэк

Цель 12 мес.

\$90

+18% (Buy, цели растут)

✓ ПОЗИТИВНАЯ ОЦЕНКА / ДЕРЖАТЬ — качественный лидер агронауки (семена + СЗР) с ускорением прибыли и ростом целей; но циклична и GAAP- оценка высока

Corteva — **чистый лидер агронауки** (выделена из DowDuPont в 2019). Два сегмента: **Seed** (семена, генетика и трейты — гибриды кукурузы, соя) и **Crop Protection** (средства защиты растений: гербициды, инсектициды, фунгициды и растущие **биологические** препараты). Это **прибыльный бизнес с ценовой силой в семенах** (генетика — высокий барьер) и **ускорением прибыли**: в Q1'26 выручка **+11%** (Seed +11,7%, Crop Protection +10,1%), органический рост +7%, а **операционная EBITDA +21%**. Аналитики **повышают цели** (Barclays \$91, Morgan Stanley/RBC \$95) при рейтингах Overweight/Outperform. Оценка по **GAAP высокая** (P/E ~44 искажён **амортизацией нематериальных активов** из сделки), но **форвардный мультипликатор намного ниже** (~19). Минусы — **цикличность** (доходы фермеров, цены на агрокультуры), сезонность и скромный дивиденд (0,9%). Качественная ставка на структурный спрос на продовольствие и инновации в семенах.

tiker.pro Score

Сильный потенциал обогнать S&P 500

3 мес.

7.6/10

6 мес.

7.7/10

12 мес.

8.0/10

► Из чего складывается балл

Алгоритмическая оценка привлекательности / потенциала обогнать **S&P 500** (0–10) по данным отчёта: апсайд к целям, консенсус аналитиков, вердикт, оценка и риск. **Это не гарантия и не прогноз доходности.** Весь рейтинг бумаг →

1. Резюме

Corteva — **чистый игрок агронауки**, один из мировых лидеров в **семенах** и **средствах защиты растений** (СЗР). Выделена из DowDuPont в 2019. Два сегмента: **Seed** (генетика, трейты, гибриды — здесь у компании **ценовая сила**, потому что лучшие семена дают фермеру больше урожая) и **Crop Protection** (гербициды, инсектициды, фунгициды и быстрорастущие **биологические** препараты).

Бизнес **прибыльный и ускоряется**: в Q1'26 выручка +11%, органика +7%, **операционная EBITDA +21%**; аналитики **повышают цели**. Оценка по GAAP высокая (P/E ~44 из-за амортизации), но **форвардная — разумная** (~19). Главный минус — **цикличность** (доходы фермеров, цены на агрокультуры). Отчёт построен на горизонтах **6 и 12 месяцев**.

2. Динамика акции за 12 месяцев

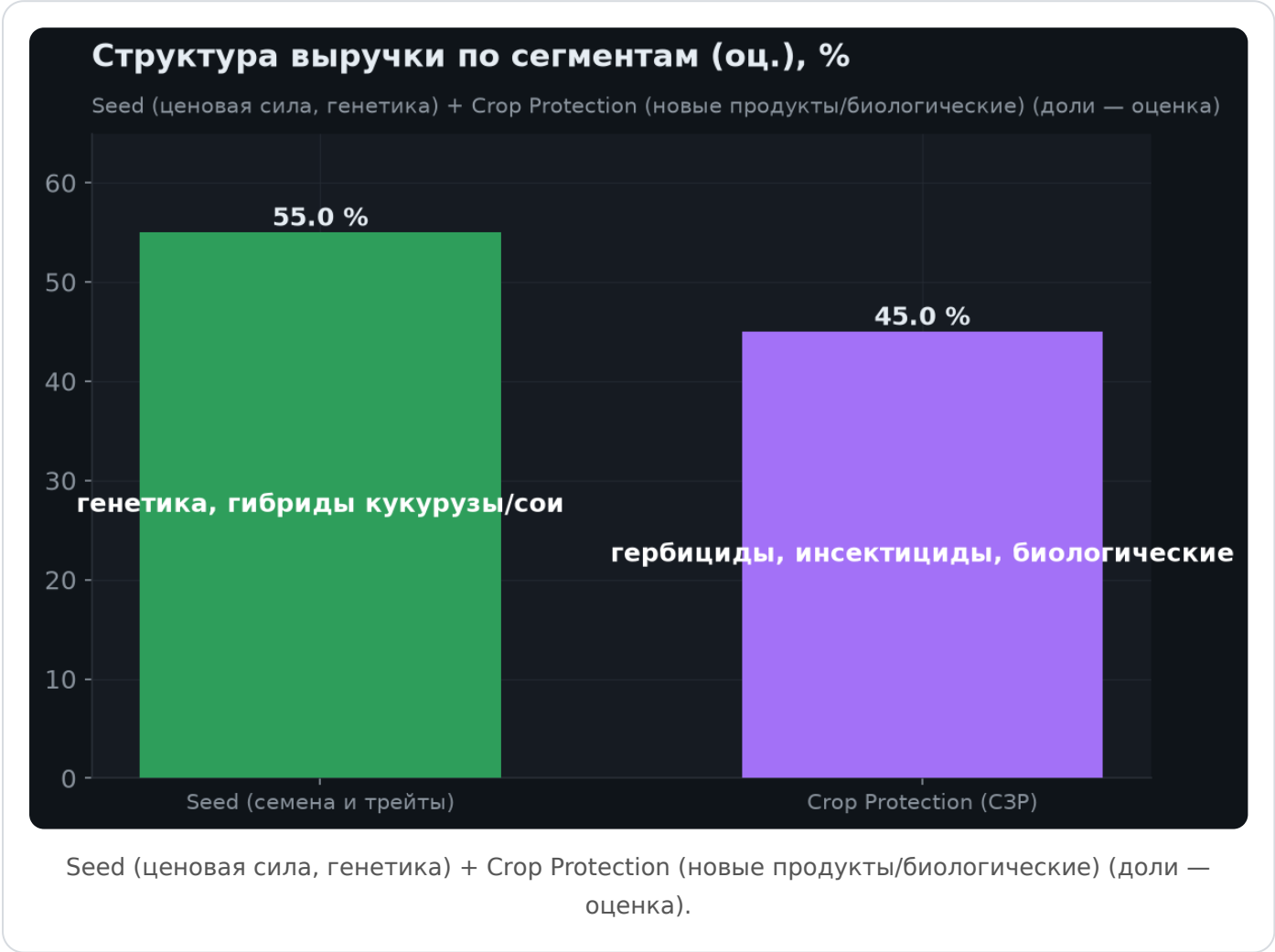


Рост ~+22% за год (YTD +12%): с ~\$62 к ~\$76, пик \$85,63 (дек. 2025). Диапазон 52 недель: \$60,54–\$85,63.

CTVA — относительно **защитная циклическая** бумага (еда нужна всегда, но доходы фермеров колеблются). За год — **уверенный рост** на улучшении маржи,

ценовой силе в семенах и оптимизме по новым продуктам; аналитики **повышают цели**. Сейчас бумага **в верхней части диапазона** — тренд позитивный, но часть роста уже отыграна.

3. Структура по сегментам



Seed — ядро и источник **ценовой силы**: новые гибриды/трейты повышают урожайность, и фермеры готовы платить премию (высокий барьер — годы R&D и регистрации). **Crop Protection** — портфель защиты растений; драйвер роста здесь — **новые молекулы и биологические препараты** (экологичный тренд, выше маржа). Сила Corteva — **R&D, дистрибуция и бренд** у фермеров; слабость — **цикличность и сезонность** (пик продаж — посевная).

Показатель	Значение	Динамика г/г
Seed	генетика, трейты	ценовая сила
Crop Protection	C3P + биологические	новые продукты
Рост Q1'26	выручка +11%, EBITDA +21%	ускорение
Оценка	GAAP P/E ~44 / фвд ~19	амортизация искажает
Возврат	дивиденд 0,9% + байбэк	акционерам
Риск	цикл, цены на агрокультуры	доходы фермеров

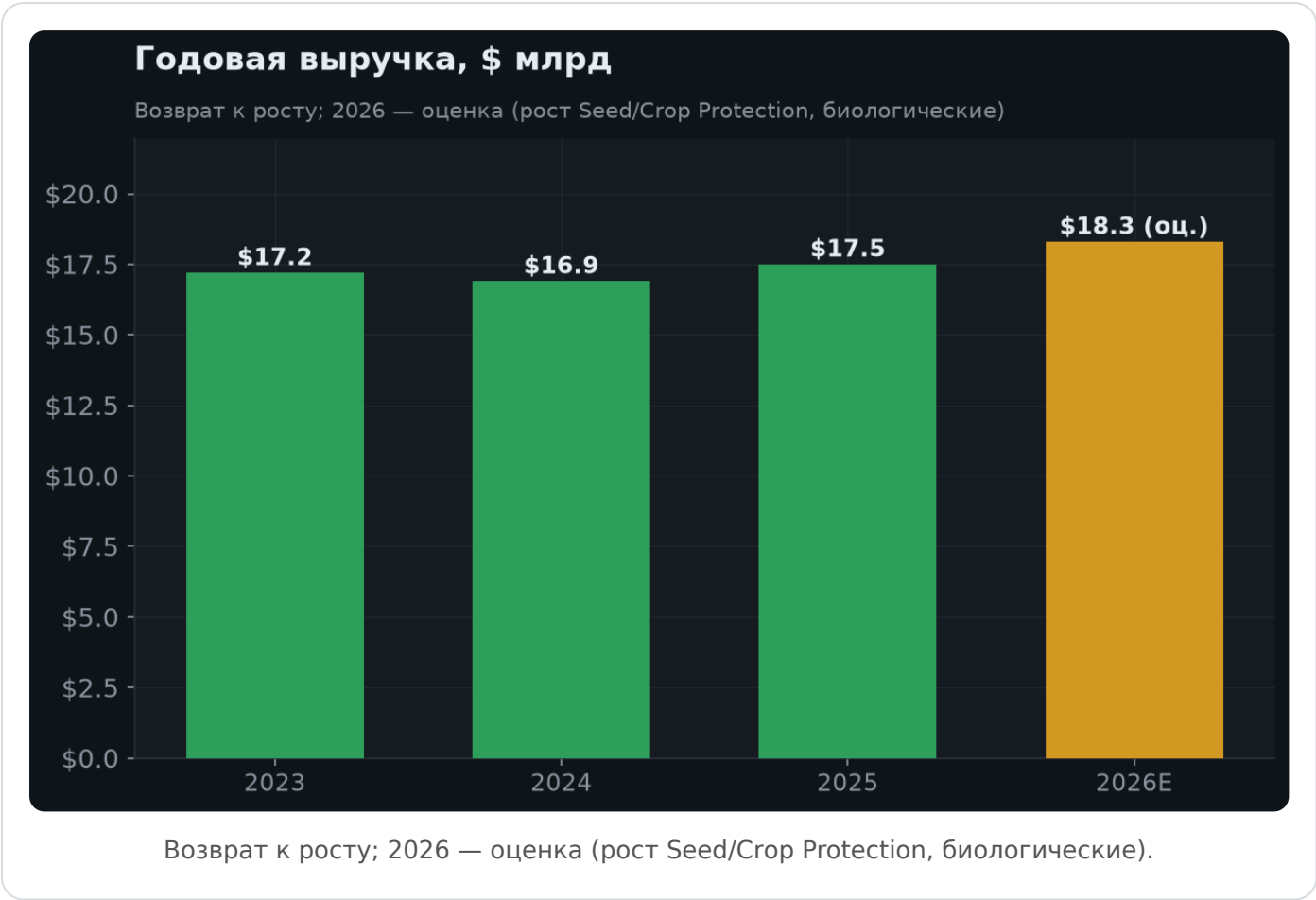
4. Драйверы и риски

Что движет кейсом и где риски:

- **Ценовая сила в семенах:** генетика/трейты = высокий барьер и премия;
- **Новые продукты** в Crop Protection (молекулы, биологические) — выше маржа;
- **Ускорение прибыли:** операционная EBITDA +21%, рост целей аналитиков;
- **Структурный спрос** на продовольствие и рост урожайности;
- **Программы по затратам** и байбэк поддерживают EPS;
- **Но цикличность:** доходы фермеров и цены на кукурузу/сою;
- **Сезонность** и погодные/регуляторные риски (пестициды);
- **GAAP-оценка высокая** (амортизация), скромный дивиденд.

Качественная **защитно-циклическая** ставка на агроинновации.

5. Рост выручки



Годовая выручка: ~\$17,2 млрд (2023) → \$16,9 млрд (2024) → \$17,5 млрд (2025) → ~\$18,3 млрд (оценка 2026). После слабого цикла 2024 (цены/запасы) бизнес **вернулся к росту, а прибыль растёт быстрее выручки** (EBITDA +21% в Q1'26) — за счёт цен, микса и затрат. Это **качественное ускорение**. *(2026 — оценка.)*

6. Оценка и целевые цены

Целевые цены аналитиков (12 мес.) — CTVA

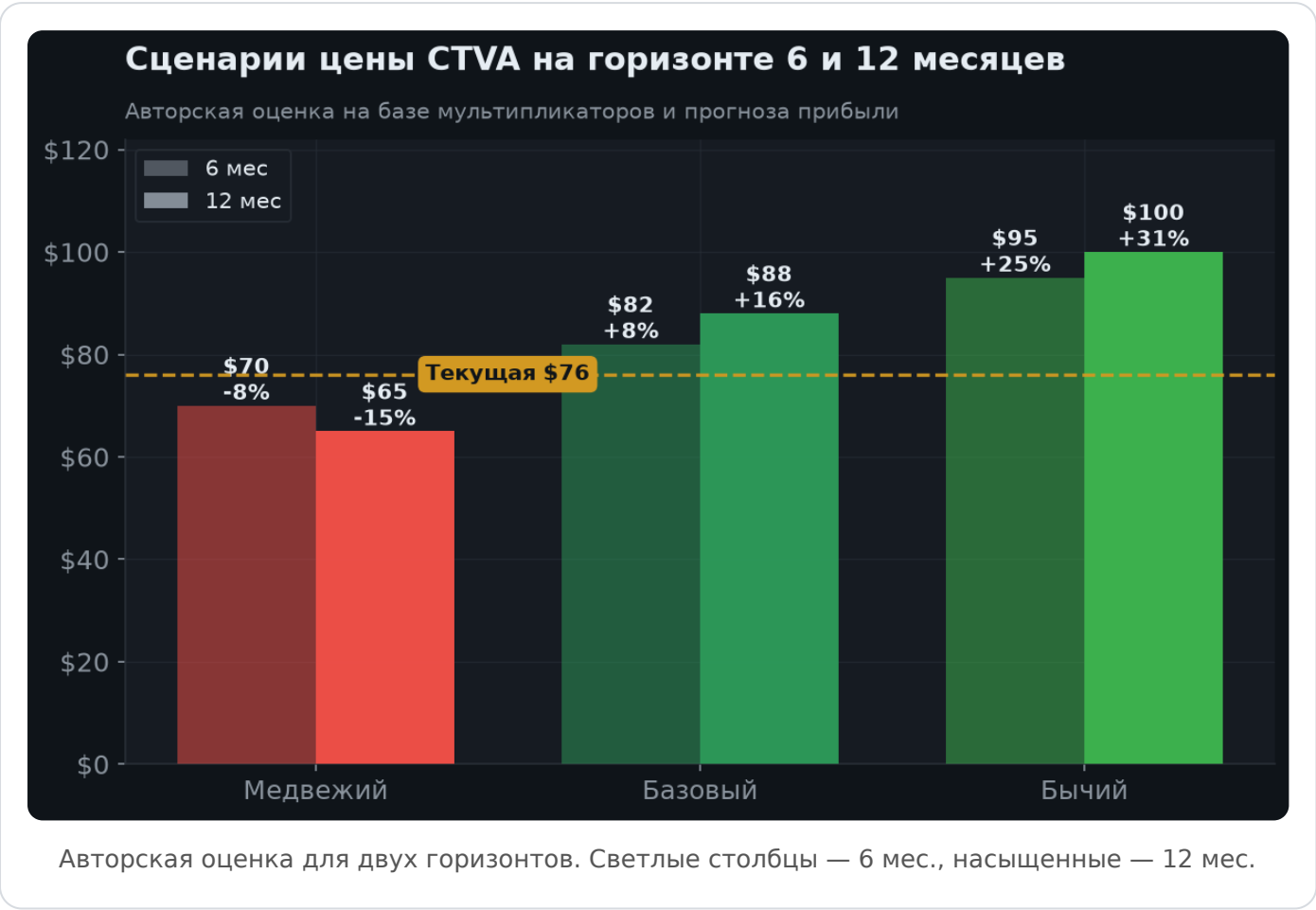
Консенсус Buy • 15 Buy / 6 Hold / 0 Sell • потенциал к консенсусу +18%



Консенсус Buy; средняя цель ~\$90 (+18%). Цели растут (Barclays \$91, MS/RBC \$95).

GAAP P/E ~44 **обманчив**: его раздувает **амортизация нематериальных активов** из выделения; по **скорректированной прибыли форвардный P/E ~19** — разумно для растущего качественного лидера. Аналитики **повышают цели** (Overweight/Outperform), консенсус **Buy**, средняя ~\$90 (+18%), диапазон \$75-\$100. Драйвер переоценки — **устойчивое ускорение EBITDA**.

7. Сценарии на 6 и 12 месяцев



Сценарий	6 мес.	12 мес.	Условия
Бычий	\$95 (+25%)	\$100 (+31%)	Продолжение ускорения EBITDA, успех новых продуктов, благоприятный агроцикл, переоценка вверх
Базовый	\$82 (+8%)	\$88 (+16%)	Рост выручки + маржи; рынок держит оценку, цели аналитиков подтягиваются
Медвежий	\$70 (−8%)	\$65 (−15%)	Ослабление агроцикла (низкие цены на культуры, слабые доходы фермеров), давление на маржу

8. Аргументы «за» и «против»

● Бычий кейс

- Ценовая сила в семенах: генетика/трейты — высокий барьер и премия
- Новые продукты в Crop Protection (молекулы, биологические) — выше маржа
- Ускорение прибыли: операционная EBITDA +21%, рост целей аналитиков
- Структурный спрос на продовольствие и рост урожайности
- Программы по затратам и байбэк поддерживают EPS
- Консенсус Buy, цели растут (Overweight/Outperform)

● Медвежий кейс

- Цикличность: доходы фермеров и цены на кукурузу/сою
- Сезонность и погодные риски (пик — посевная)
- Регуляторные риски по пестицидам/СЗР
- GAAP-оценка высокая (P/E ~44 из-за амортизации)
- Скромный дивиденд (0,9%) и валютные риски (глобальный бизнес)
- Часть роста уже отыграна (бумага в верхней части диапазона)

9. Итоговое заключение

Corteva — **качественный чистый лидер агронауки** (семена + СЗР) с **ценовой силой** в семенах, растущим портфелем **биологических** препаратов и **ускорением прибыли** (операционная EBITDA +21%). Аналитики **повышают цели** — сигнал улучшающегося тренда.

Честно: бизнес **циклический** (доходы фермеров, цены на агрокультуры) и сезонный; GAAP-оценка **высокая** (амортизация), хотя форвардная разумна (~19). Часть роста уже в цене (бумага в верхней части диапазона).

Аналитический вывод: **покупать / держать** как **защитно-циклическую** ставку на агроинновации и структурный спрос на продовольствие. Ориентиры: **\$82 на 6 мес.** (+8%) и **\$88 на 12 мес.** (+16%) плюс небольшой дивиденд; консенсус Buy,

средняя цель ~\$90. Триггеры вверх — устойчивое ускорение EBITDA и новые продукты; риск — ослабление агроцикла.

Похожие бумаги

Бумаги близкого профиля и фонды по теме — для сравнения и более широкого взгляда (цифра — наш tiker.pro Score на 12 мес.).

В ТОМ ЖЕ СЕКТОРЕ · АГРО/ПРОДОВОЛЬСТВИЕ

ADM

Archer-Daniels-Midla...

3.1

ETF-АЛЬТЕРНАТИВА

SPY

SPDR S&P 500 ETF

6.1



Связанные новости

Свежие материалы tiker.pro, где упоминается эта бумага.



Поделиться результатом

Сохраните или отправьте карточку с оценкой — другу, в чат, в канал. Это наглядно и помогает нам расти.

Источники

- StockAnalysis — CTVA
- StockAnalysis — CTVA Forecast
- Corteva — Investor Relations
- CNN — CTVA Forecast
- SimplyWall.st — CTVA
- Yahoo Finance — CTVA

Дисклеймер. Материал подготовлен в информационно-аналитических целях и **не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией**. Рыночные метрики собраны из публичных источников по состоянию на 21 июня 2026 г. Промежуточные точки годового ценового графика — иллюстративная аппроксимация между подтверждёнными опорными уровнями (52-нед. макс./мин., истор. максимум, текущая цена). Сценарные цели — авторская оценка. Инвестиции сопряжены с риском потери капитала. Решения принимайте самостоятельно и/или после консультации с лицензированным консультантом.