NEMETSCHEK — NEKG

NOTA FINAL: 9,50/10

Empresa: 9,40/10

Oportunidad actual: 9,65/10

Riesgo: MEDIO

Tesis 5–10 años: MUY FUERTE

Veredicto: COMPRA

Fecha del informe y referencia: 04/10/2026 · 61,50 EUR

Novedades clave. Los ingresos recurrentes representan el 95% del negocio y las suscripciones SaaS crecen alrededor del 30% a divisa constante. H1 2026 registra crecimiento de ventas del 11,9%. La adquisición de HCSS amplía su mercado potencial, aunque introduce costes de integración y presión temporal sobre márgenes.

Conclusión. Su caída del 44% contrasta con un negocio que continúa creciendo y mejorando su recurrencia. La deuda, la debilidad de Media y la integración de HCSS requieren vigilancia, pero la relación calidad/precio es muy atractiva.