Nueva Expresión Textil

ANÁLISIS PROFUNDO | ESPAÑOL

Nota final: 5.30/10 | Empresa: 6.40/10 | Oportunidad: 4.50/10

Riesgo: Muy alto | Tesis 5–10 años: Condicionada

EVITAR / NO INCORPORAR

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 1.02 EUR | Editorial: 20/10/2026 | Version 6

Negocio y novedades

Nextil, acción de BME, no es Nextracker. Tejidos técnicos, capacidad industrial y contratos pueden generar escala, pero financiar pedidos y ejecutar adquisiciones forma parte del negocio. Empresa 6,4 reconoce la mejora industrial sin dar por cumplido el plan 2030.

El semestre primario registra ventas 27,213 millones EUR y EBITDA 5,927: no dos trimestres idénticos de 14,7 ni crecimiento homogéneo de 98%. El resultado 3,241 contiene crédito fiscal de 1,019 y trabajos capitalizados de 2,250 en explotación: no equivale a caja recurrente. El comparable ITX mal identificado no sirve para valorar Nextil.

Caja y financiación

El circulante sube de 7,084 a 14,261 millones, absorbiendo financiación. La generación operativa definida antes de circulante y coste de deuda no es FCF del accionista. El agregado LTM negativo de explotación e inversión no permite un puente certificado de mantenimiento, M&A y leases; no presento caja sostenible ni asumo capex cero.

La deuda financiera neta primaria es 23,866 millones a junio de 2026, frente a 18,599 en diciembre, no los 2,48 de una referencia antigua. Hay 11,578 de pagarés corrientes más otros vencimientos y 11,905 de efectivo; leases se muestran aparte. La conversión emite acciones y no es financiación gratuita. El crecimiento 2030 incluye compras y necesita capital nuevo o caja retenida.

Valoración y riesgos

No hay valoración defendible por BPA recurrente ni probabilidades de ejecución calibradas. La sensibilidad de financiación expone el riesgo sin convertir una suma de derechos inciertos en precio objetivo.

No convierto objetivos 750/150 millones de ventas/EBITDA ni compromisos comerciales acumulados en beneficios anuales asegurados. Una caída del EBITDA y refinanciación de pagarés más cara presionarían capital y dilución; crecimiento orgánico, cobros y deuda por fecha deben mejorar antes de construir un precio defendible.

Conclusión

Oportunidad 4,5 y final 5,3: evitar/no incorporar a 1,02 EUR. El audit reduce el juicio inicial por deuda actual, crédito fiscal y financiación del circulante. Sin BPA normalizado defendible, no invento precio objetivo ni asigno probabilidad de éxito al plan.

Empresa/Oportunidad/Final: 6.55/4.9/5.75 → 6.4/4.5/5.3. Veredicto: EVITAR / NO INCORPORAR. Referencia 1.02 EUR al 15/10/2026; editorial 20/10/2026. Se conservan punto cero y todas las versiones. La revisión amplía evidencia y juicio; no demuestra un trimestre nuevo ni acierto por precio.

Fuentes / Sources: ProResearch 15/10/2026; corporate release 2026-09-30 (selected sections; consulted 20/10/2026).

Nueva Expresión Textil

DEEP ANALYSIS | ENGLISH

Overall: 5.30/10 | Company: 6.40/10 | Opportunity: 4.50/10

Risk: Very high | 5–10-year thesis: Conditional

AVOID / DO NOT INITIATE

Fecha del informe: 15/10/2026 | reference_price: 1.02 EUR | Editorial: 20/10/2026 | Version 6

Business and developments

Nextil, the BME share, is not Nextracker. Technical fabrics, industrial capacity and contracts may provide scale, but financing orders and executing acquisitions are part of the business. Company 6.4 recognises industrial improvement without assuming delivery of the 2030 plan.

Primary half-year sales are EUR 27.213 million and EBITDA 5.927: not two identical 14.7 quarters or homogeneous 98% growth. Net income of 3.241 includes a 1.019 tax credit, while operations include 2.250 of capitalised work: neither establishes recurring cash. The incorrectly identified ITX peer cannot support valuation.

Cash and funding

Working capital rises from 7.084 to 14.261 million, requiring financing. Operating generation defined before working capital and debt costs is not shareholder FCF. Negative aggregate LTM operating and investing flows do not support a certified maintenance, M&A and lease bridge; sustainable cash and zero capex are not assumed.

Primary net financial debt is 23.866 million at June 2026 versus 18.599 in December, not the stale 2.48 reference. Current commercial paper is 11.578 plus other maturities, against cash of 11.905; leases are shown separately. Conversions issue shares and are not free funding. The 2030 growth plan includes acquisitions and requires new or retained capital.

Valuation and risks

No defensible recurring-EPS valuation or calibrated execution probabilities are available. Funding sensitivity exposes risk without converting uncertain claims into a price target.

Sales/EBITDA ambitions of 750/150 million and cumulative commercial commitments are not assured annual earnings. Lower EBITDA and more expensive commercial-paper refinancing would pressure capital and dilution. Organic growth, collections and dated debt evidence must improve before constructing a defensible valuation.

Conclusion

Opportunity 4.5 and overall 5.3: avoid/do not initiate at 1.02 EUR. The audit lowers the initial judgment for current debt, the tax credit and working-capital funding. Without defensible normalised EPS, no price target or probability of plan success is invented.

The revision preserves baseline and every prior version. Operating periods overlap with the earlier report; expanded evidence and a changed judgment do not establish a new quarter or prediction success. Previous page/metadata were compared, without a new full reading of all archived PDFs.

Fuentes / Sources: ProResearch 15/10/2026; corporate release 2026-09-30 (selected sections; consulted 20/10/2026).