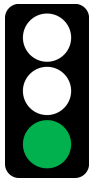
Redegal

Los ingresos al +18,5% en el 1S26



Elaborado por Juan Sainz de los Terreros

Importante: *Este informe tiene una finalidad exclusivamente informativa y no constituye asesoramiento financiero ni recomendación de inversión. Invertir en acciones, especialmente en microcaps, conlleva riesgos elevados incluyendo la pérdida parcial o total del capital.*

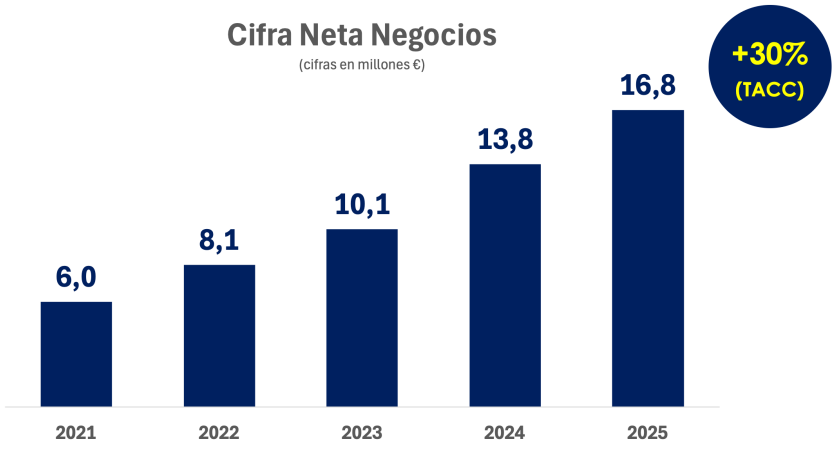
Escenario Base	Escenario Central	Escenario Expansión
EV / EBITDA 7x	EV / EBITDA 8x	EV / EBITDA 9x
1,100 €	1,345 €	1,570 €
Potencial +28,7%	Potencial +57,3%	Potencial +83,6%

Cotización: 0,8550 € (cierre 4 de noviembre de 2026) | Horizonte plazo: 12 ~ 24 meses | Ratio sobre EBITDA 2028e

Descripción

Redegal es una compañía *full digital* fundada en 2004 (Ourense). Opera en el sector de la consultoría tecnológica, digitalización y desarrollo de productos data-driven. Cotiza en el BME Growth desde el 2025 consiguiendo ser la primera empresa en dar el salto del BME Scaleup al BME Growth.

130 Empleados	9 Países	16, 8 M € Cifra Negocios 2025	1,5 M € EBITDA aj. 2025



Resultados 1S26

La compañía ha publicado sus resultados del primer semestre de 2026 junto con la revisión limitada del auditor.

Destaca el incremento de la Cifra Neta de Negocio en un 18,5% hasta alcanzar los 8,9 M€. Además, el EBITDA pasa de estar en 109 mil euros (1S25) a 484 mil euros en este 1S26. Es decir, el EBITDA se multiplica por 4,5x.

Redegal (cifras M€)		**1S25**	**1S26**
Cifra Neta Negocios		**7,55**	**8,94**
	var %		18,5%
EBITDA		**0,11**	**0,48**
	var %		345,7%
	margen %	1,4%	5,4%
EBIT		**-0,59**	**-0,38**
	var %		
	margen %	-7,8%	-4,2%
Bº Neto		**-0,61**	**-0,42**
	var %		
	margen %	-8,1%	-4,7%

El desglose de los ingresos muestra un fuerte incremento del peso de Product:

- Digital Business: 6,6 M€ (+14,8%)
- Tech: 1,8 M€ (+3,5%)
- Product: 506 mil € (vs 31 mil €)

La importancia de Product (producto propio | Binnacle Data & Boostic) aumenta claramente sobre el total de los ingresos (5,7% vs 0,4%). ¿Y por qué es relevante esta mejora (16x)? Porque Product deja un margen de beneficios muy superior al de las otras dos líneas de negocio.

Balance 30/06/2026

Dos puntos destacamos del Balance de Situación a 30 de junio de 2026.

- Patrimonio Neto: pasa a positivo en 6 meses (0,48 M€ vs -0,62 M€)
- Deuda Financiera
  - Deuda Financiera Bruta: disminuye en este semestre un 15,2% desde los 3,7 M€ (31/12/2025) hasta los 3,1 M€
  - Deuda Financiera Neta: se sitúa en 2,9 M€ (vs 2,6 M€)
    - DFN/EBITDA aj.: 1,8x

Split | 10x

Redegal ejecutó un split este 9 de junio de 2026.

Un split es un desdoblamiento del número de acciones, dividiéndose por el mismo nº el valor nominal de cada acción, pero sin que cambie el valor nominal total de la compañía.

Es decir, en el caso de Redegal el 9 de junio de 2026 el número de acciones se multiplicó por 10 y el valor nominal por acción se dividió entre 10. Esta situación mantiene inalterado el valor nominal total de la compañía, lo que ocurre es que la cotización el día que se ejecutó el split (9 de junio de 2026) pasó a tener como referencia el cierre del día anterior dividido entre 10. Al cerrar la cotización de Redegal el 8 de junio de 2026 en 7,55 €, el 9 de junio este precio pasa a ser de 0,755 €. A partir de ahí, la cotización marcará precios según la oferta y la demanda.

Este 4 de noviembre de 2026, la cotización ha cerrado en 0,8550 €.

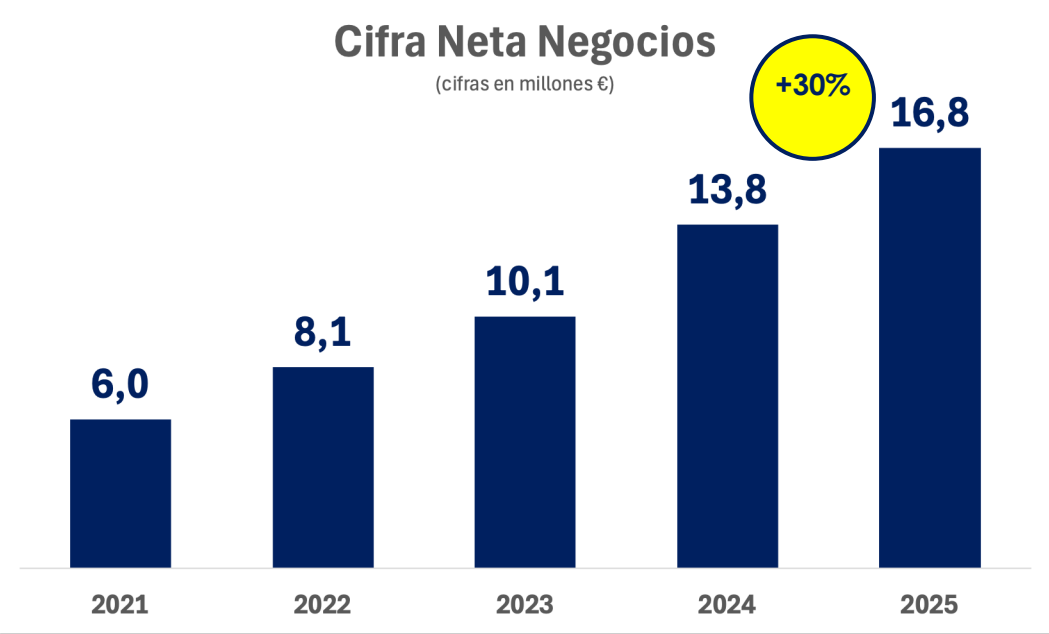
En lo que llevamos de año, el precio de la acción ha subido un 27,6%.

Resultados 2025

Las principales partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias junto con la Deuda Financiera Neta:

Cifra Neta Negocios **16,8 M€** Δ +22,4% vs 2024	EBITDA ajustado **1,5 M€** Δ +137,8% vs 2024	EBIT ajustado **0,8 M€** Δ +595,3% vs 2024	Rdo. Neto ajustado **0,5 M€** Δ +55,5% vs 2024
Margen Bruto **7,0 M€** Margen del 41,4%	EBITDA **1,1 M€** Δ +283,2% vs 2024	Rdo. Neto **-0,8 M€** vs -1,8 M €	Deuda Fra. Neta **2,6 M€** DFN / EBITDA aj. 1,7 x

La evolución histórica de los ingresos muestra claramente la evolución de empresa en fuerte crecimiento:



El crecimiento de la cifra neta de negocios en los últimos 4 años es del 30% anualizado. Teniendo en cuenta este dato, vemos factible la consecución de los ingresos esperados para 2028 (21,9 M €) al necesitar un crecimiento anualizado del 9,2%. Es decir, ha crecido en los últimos 4 años a una tasa del triple a la necesaria para conseguir el objetivo de los próximos 3 años.

Previsiones para 2028

Las previsiones de la compañía para 2028 son las siguientes:

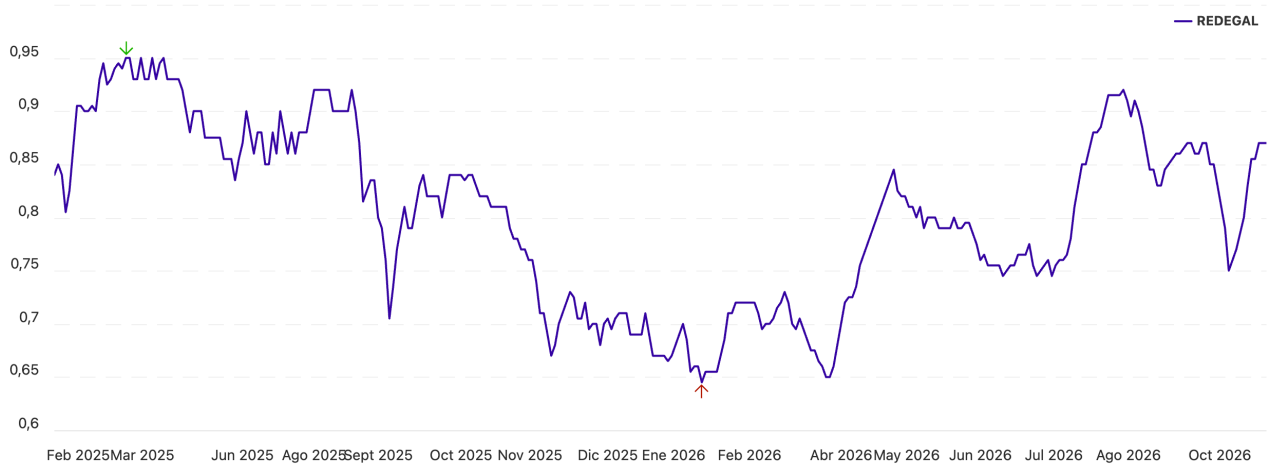
Ingresos	21,9 M €
Digital Business	11,0 M €
Tech	7,1 M €
Product	3,8 M €

EBITDA	4,5 M €
margen 15%	1,7 M €
margen 19%	1,3 M €
margen 40%	1,5 M €

Cotización

Redegal debutó en Bolsa, en el BME Scaleup, el 23 de enero de 2025 a un precio de referencia de 0,70 € por acción (ajustado el precio al split de 10x) y una capitalización de 15,2 millones €.

Este 4 de noviembre de 2026 la cotización cerró a 0,8550 € (+22,1%).



REDEGAL

Cotización	0,8550 €

Nº Acciones	23.791.210

Capitalización	20.341.485 €
Deuda Neta	2.860.000 €
Valor Empresa (VE)	23.201.485 €

2025

Cifra Neta Negocios	16.834.046 €
EBITDA Aj.	1.546.844 €

2025

VE / Cifra Neta Negocios	1,4 x
VE / EBITDA Aj.	15,0 x
Deuda Neta / EBITDA	1,8 x

REDEGAL

Cotización	0,8550 €

Nº Acciones	23.791.210

Capitalización	20.341.485 €
Deuda Neta	5.000.000 €
Valor Empresa (VE)	25.341.485 €

2028e

Cifra Neta Negocios	21.900.000 €
EBITDA Aj.	4.500.000 €

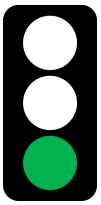
2028e

VE / Cifra Neta Negocios	1,2 x
VE / EBITDA Aj.	5,6 x
Deuda Neta / EBITDA	1,1 x

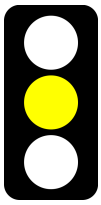
Clasificación de las Empresas

Semáforos - Clasificación Empresas (nivel financiero)

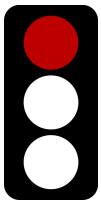
Se clasifican las empresas según su solidez financiera a un plazo de dos años. Es decir, se estima si podrán actuar sin complicaciones financieras durante los próximos 24 meses. Se observa el nivel de endeudamiento y la capacidad para poder financiarse la compañía en el mercado. Además, se compara el proyecto y el plan de negocio que tienen la empresa según las necesidades de financiación necesarias para realizarlo.



Semáforo Verde: La Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Balance y el Estado de Flujos de Efectivo a juicio de UDEKTA Corporate muestran fortaleza para poder afrontar el proyecto, el plan de negocio y la financiación necesaria sin grandes complicaciones. Se estima que la compañía no va a tener problemas durante los próximos 24 meses a nivel de financiación. Si fuera necesario captar capital, se prevé que la empresa lo podrá conseguir sin problemas.



Semáforo Amarillo: La Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Balance y el Estado de Flujos de Efectivo a juicio de UDEKTA Corporate muestran cierta debilidad a medio plazo. Se estima que la compañía va a necesitar financiación durante los próximos 24 meses para poder afrontar el proyecto y plan de negocio que tienen. Podrán encontrarse con dificultades a la hora de captar el capital necesario para el proyecto y plan de negocio que tienen. Mantener cautela y precaución en este sentido.



Semáforo Rojo: La Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Balance y el Estado de Flujos de Efectivo a juicio de UDEKTA Corporate muestran debilidad a corto plazo. Se estima que la compañía va a necesitar financiación durante los próximos 24 meses para poder afrontar el proyecto y plan de negocio que tienen. Podrán encontrarse con serias dificultades a la hora de captar el capital necesario para el proyecto y plan de negocio que tienen. Mucha precaución.

Advertencias:

- *UDEKTA es una boutique financiera especializada en los mercados alternativos formada por un grupo de profesionales independientes.*
- *Este documento lo ha realizado uno de los profesionales independientes de UDEKTA Corporate, Juan Sainz de los Terreros (Juan ST), con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse como una recomendación específica para comprar o vender acciones de una determinada compañía.*
- *Este Análisis ha sido encargado por la Compañía.*
- *La información puede ser errónea e incompleta.*
- *Este documento podrá sufrir modificaciones a partir de su publicación.*
- *Las opiniones y estimaciones dadas son bajo el juicio y análisis de Juan ST en la fecha referida y pueden variar sin previo aviso.*
- *Es importante aclarar que todas las opiniones contenidas en este documento se han realizado con carácter general, sin tener en cuenta los objetivos específicos de inversión, la situación financiera o las necesidades particulares de cada persona. Por lo tanto, ni UDEKTA Corporate ni Juan ST se hacen responsables de cualquier perjuicio que pueda proceder, directa o indirectamente, del uso de la información contenida en este documento.*
- *Udekta Capital S.A., sociedad de la que Juan ST es socio y consejero, es accionista de la Compañía de manera directa o indirecta.*
- *UDEKTA Corporate y Juan ST pueden tener una relación comercial relevante con la Compañía referida en el presente informe, tener posición directa o indirecta en cualesquiera de los valores o instrumentos emitidos por dicha compañía, tener intereses o llevar a cabo transacciones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe.*

Precios anteriores análisis:

- *1,345 €: Escenario Central ~ 22 mayo 2026*
- *1,345 €: Escenario Central ~ 10 septiembre 2026*