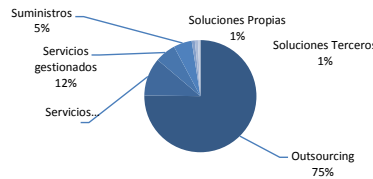


	Altia es una compañía que ofrece servicios de consultoría informática y soluciones TIC, para diversos sectores de actividad (industrial, financiero, servicios, telecomunicaciones o administraciones públicas) adaptados a las necesidades del cliente, con total implicación y compromiso.					Última Actualización 28/05/2018
	Altia Consultores ALC ES0113312005					
Sector: Electrónica y Software	2013	2014	2015	2016	2017	Datos Mercado
Cifra de Negocio (miles €)	45.272	54.086	65.294	66.745	64.710	Capitalización de Mercado: 101.797.138 €
Ebitda (miles €)	5.464	7.035	10.848	9.323	8.931	Último (25/05/2018): 14,80 €
Amortización y Depreciación (miles €)	-1.038	-1.196	-933	-1.030	-903	Rentabilidad Anual (2018): -9,7%
EBIT (miles €)	4.427	5.839	9.915	8.293	8.028	Precio de Salida (01/02/2010): 2,72 €
Gastos Financieros (miles €)	-311	-225	-115	-33	-28	Precio Máximo: 19,00 € Precio Mínimo: 2,72 €
Impuestos (miles €)	-939	-1.125	-2.614	-1.977	-1.886	Principales Accionistas
Resultado Neto (miles €)	2.983	4.504	7.270	6.304	6.141	Boxleo TIC , S.L.U.  80,93%
Activos (miles €)	32.399	36.415	39.717	40.675	45.406	Sonia Canarias 2011, S.L.  4,46%
Capital Circulante (miles €)	12.513	15.668	21.292	24.413	28.596	Casa Kishoo, S.A.  3,16%
Inmovilizado Material (miles €)	4.146	3.861	3.447	3.831	3.809	Kalyani Sicav, S.A.  1,74%
Deuda Financiera (miles €)	7.963	6.721	1.602	1.199	271	Ingresos por negocio
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	0	0	
Acciones en Circulación (miles)	6.878	6.878	6.878	6.878	6.878	
Volumen de Negociación (miles €)	1.571	16.315	4.997	5.864	3.770	
PER Medio	7,06	11,96	9,94	17,03	18,04	
Beneficio por Acción	0,43	0,65	1,06	0,92	0,89	
Cifra de Negocio por Acción	6,58	7,86	9,49	9,70	9,41	
Ebitda por Acción	0,79	1,02	1,58	1,36	1,30	
Cash Flow por Acción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Valor Contable por Acción	0,48	1,34	1,84	1,99	2,61	
Margen Bruto	70,34%	64,92%	60,63%	58,30%	63,00%	
Margen Explotación	12,07%	13,01%	16,61%	13,97%	13,80%	
Ratio Cobertura Intereses	14,24	25,97	86,22	248,50	288,15	
Rentabilidad del Capital	27,60%	32,27%	44,80%	31,31%	26,47%	
Deudas por Recursos Propios	0,47	0,32	0,06	0,04	0,01	
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-3,07	-3,26	-2,95	-3,53	-4,37	
Return on Assets (ROA)	11,05%	13,09%	19,10%	15,68%	14,27%	
Return on Equity (ROE)	18,88%	23,74%	30,18%	21,75%	18,77%	

Evolución cotización



Análisis de Altia

Desde su incorporación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB), Altia ha experimentado un crecimiento continuo, pero sin pausa. A través de la diversificación de sus servicios y la apuesta por el aprovechamiento de los procesos de externalización de otras compañías.

Esta evolución le ha permitido mantener su posición de fuerza en la industria de los servicios de consultoría y cerrar año tras año con resultados positivos. Con un beneficio de 6,1 millones de euros en 2017.

Este año su facturación se redujo en un 3,05% respecto 2016, y se quedó por debajo de los dos últimos ejercicios. No obstante, la tasa de crecimiento anual compuesto (TCAC) de la cifra de negocio es de un 9,34% en los últimos 5 años.

En 2017 mejoró su margen bruto, un 63% sobre sus ventas, y mantuvo el de explotación. Por otro lado, aunque su cuenta de resultados es la mejor del Mercado Alternativo, sus ratios de rentabilidad siguieron una tendencia a la baja. Tanto en términos de Rentabilidad del Capital (26,47%) como por ROA (14,27%) o ROE (18,77%).

Desde el punto de vista de la estructura financiera, Altia mantiene un balance saneado. La deuda financiera apenas superó el 1% de sus recursos propios y siguió acumulando efectivo.

En términos de mercado, las acciones de Altia alcanzaron su máximo en los 19 euros durante el 2017. Actualmente, con una dimensión de 102 millones de euros, la empresa capitaliza 17 veces sus últimos beneficios.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

El segmento de "Outsourcing" representó un 75,2% de los ingresos de 2017, consolidando la intención clara, por parte de la empresa, de apostar por esta división de negocio. Para Altia este tipo de actividades permiten la entrada de ingresos recurrentes y la posibilidad de crear sinergias a largo plazo con sus clientes.

Esta característica del negocio implica la creación de costes de cambio a sus clientes, por la dificultad que entraña hacer una transferencia tecnológica. Tanto a nivel económico, como también de tiempo y esfuerzo laboral, los clientes de Altia deberán evaluar los pros y contras, antes de abandonar sus servicios.

El margen bruto es el reflejo y el principal afectado de esta evolución. En 2011, el margen bruto sobre ventas registrado fue de un 87,74%, mientras que al cierre de 2017 fue un 63%. Desde Mabilia seguimos atribuyendo a la adquisición de grandes cuentas la disminución de este ratio, aunque en la última publicación de resultados mejoró ligeramente.

Liquidez de las acciones

Las características de las acciones de Altia a mercado es uno de los principales handicaps de la compañía. En primer lugar el *free float*, que no alcanza el 10% de su capital. Por otro, el tipo de cotización en *fixing*, que da poca liquidez al valor y es una barrera de entrada tanto para pequeños accionistas como para grandes cuentas.