



Tier1 es un grupo empresarial con dilatada experiencia en el sector de las TIC, que presta servicios informáticos con especial foco en el desarrollo de sus productos software. La empresa desarrolla su actividad en la construcción e implementación de software y en el despliegue y mantenimiento de infraestructuras TIC.

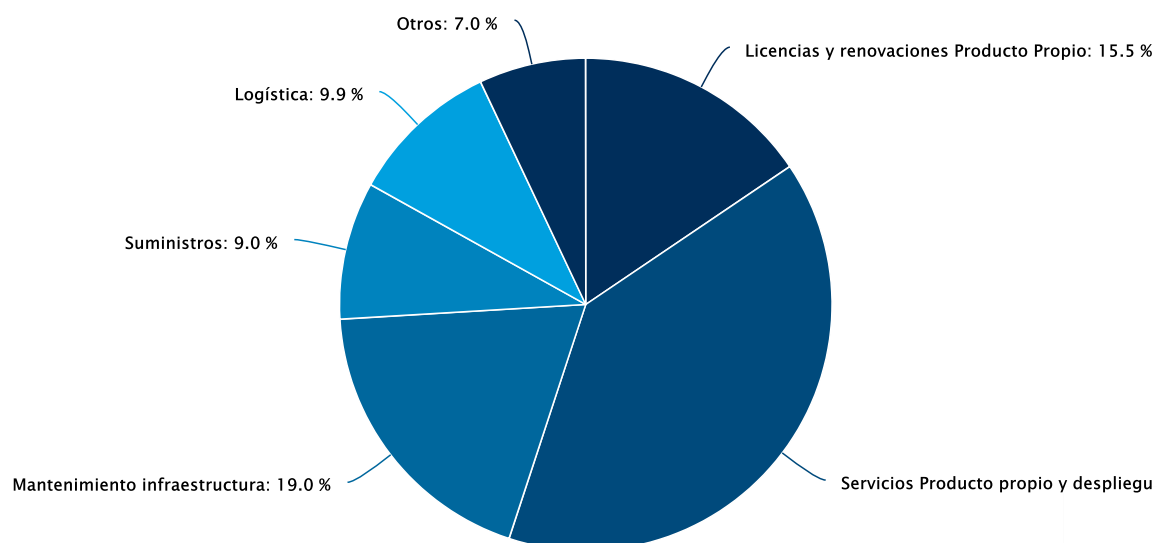
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	18.300.000,00
Último (20/02/2019):	18,30
Rentabilidad Anual (2019):	0,00%
Precio de Salida (26/06/2018):	16,00
Precio Mínimo:	17,10
Precio Máximo:	20,60

Principales accionistas

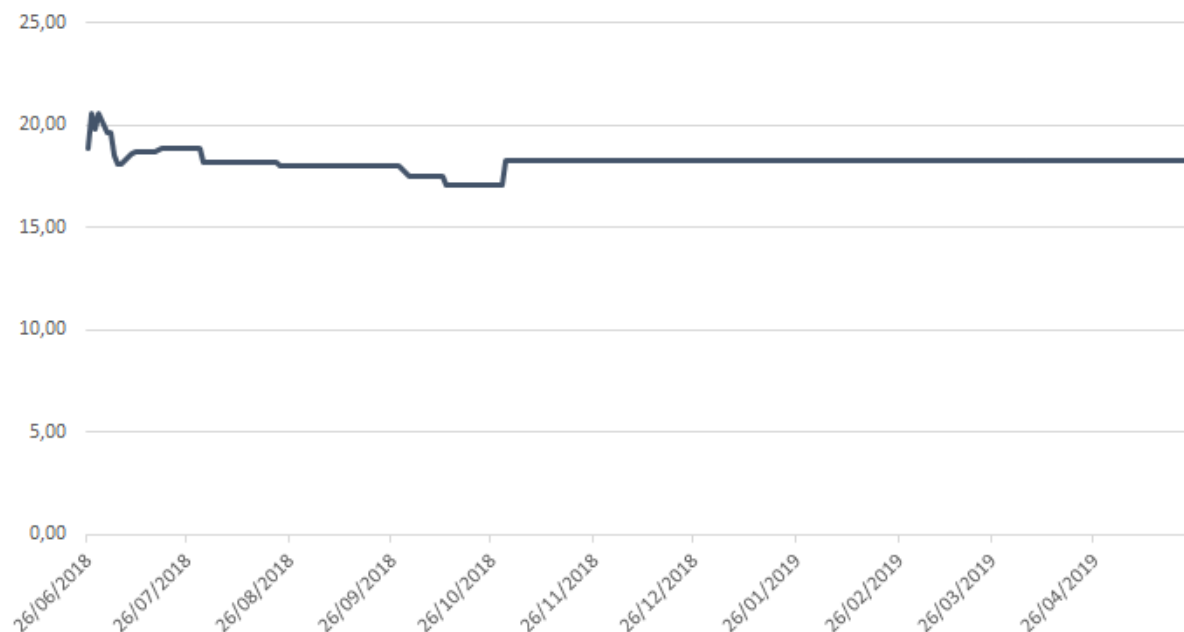
Microsistemas y Software, S.L.	61,38%
Juan L. Villanueva Ruiz-Mateos	8,89%
Eduardo Fuentesadi Ñudi	8,64%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de Negocio (miles €)	N.A	7.851,81	7.514,89	9.452,00	10.862,27
Ebitda (miles €)	N.A	1.137,14	777,76	1.281,17	1.184,02
Amortización y Depreciación (miles €)	N.A	-84,36	-122,77	-205,51	-264,86
EBIT (miles €)	N.A	1.052,78	654,99	1.075,66	919,16
Gastos Financieros (miles €)	N.A	-11,41	-28,01	-24,85	-29,95
Impuestos (miles €)	N.A	-122,04	-65,86	-152,30	-108,97
Resultado Neto (miles €)	N.A	832,00	504,96	993,79	758,67
Activos (miles €)	N.A	5.138,29	4.861,43	6.386,33	6.938,92
Capital Circulante (miles €)	N.A	2.662,59	2.472,28	2.862,38	3.023,28
Inmovilizado Material (miles €)	N.A	39,65	52,57	186,14	166,88
Deuda Financiera (miles €)	N.A	776,62	876,44	914,66	1.125,19
Ampliaciones de Capital (miles €)	N.A	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	N.A	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A	N.A.	N.A.	N.A.	426,00
PER Medio	N.A	N.A.	N.A.	N.A.	0,04
Beneficio por Acción	N.A	0,83	0,50	0,99	0,76
Cifra de Negocio por Acción	N.A	7,85	7,51	9,45	10,86
Ebitda por Acción	N.A	1,14	0,78	1,28	1,18
Cash Flow por Acción	N.A	-0,46	0,32	0,36	-0,11
Valor Contable por Acción	N.A	2,14	2,18	3,03	3,22
Margen Bruto	N.A	61,83%	64,74%	64,03%	62,33%
Margen Explotación	N.A	14,48%	10,35%	13,55%	10,90%
Ratio Cobertura Intereses	N.A	92,27	23,38	43,29	30,69
Rentabilidad del Capital	N.A	38,96%	25,06%	38,60%	29,47%
Deudas por Recursos Propios	N.A	0,36	0,40	0,30	0,35
Deuda Financiera Neta / Ebitda	N.A	-0,12	-0,18	-0,35	-0,10
Return on Assets (ROA)	N.A	16,19%	10,10%	17,67%	11,39%
Return on Equity (ROE)	N.A	38,83%	23,35%	38,13%	24,27%

Evolución de cotización



Análisis de Tier 1

Tier1 Technology se incorporó el 26 de junio de 2018 en el Mercado Alternativo Bursátil, con un precio de salida de 16 euros por acción, equivalente a una capitalización de 16 millones de euros. La compañía acumula una progresión al alza de su cifra de negocio y cerró el último ejercicio con beneficios netos.

En 2018 la cifra de negocio de la cotizada alcanzó los 10,86 millones de euros, un 15% más que durante el año anterior. El 39,5% de la facturación tuvo su origen en los servicios de tecnología en el segmento de comercio y distribución.

El margen bruto sobre ventas de Tier1 se quedó en un 62,33% durante el ejercicio, mientras que el EBITDA (1.184,02 mil euros) fue un 10,9%.

Gracias a estas magnitudes, la rentabilidad del capital de los últimos tres años ha sido alrededor de un 30%, antes de impuestos. El rendimiento de los activos (ROA) en el último año fue un 11,39% y el rendimiento de los recursos propios alcanzó un 24,27%.

Respecto la estructura de su balance, la compañía acumuló deudas financieras por un total de 1,13 millones de euros a 31 de diciembre de 2018. Con unos pasivos financieros de un 35% respecto su patrimonio, a la empresa aún le queda margen para elevar su apalancamiento financiero.

En términos de mercado, el volumen de negociación de la compañía es escaso con apenas 6 mil euros de títulos intercambiados en lo que va del año 2019. Con un capitalización de 18,3 millones de euros, multiplica su beneficio por 24.

Modelo de Negocio

Tier1 desarrolla su modelo de negocio en el sector tecnológico con la construcción, evolución e implementación de soluciones de *software* propias, así como el mantenimiento de infraestructuras. Además de estas líneas tradicionales de negocio, también explota el desarrollo comercial de la solución para el *retail* Comerzzia.

En términos cuantitativos, la actividad tradicional de la compañía representa un 89%. El mantenimiento de Infraestructuras IT representa la principal fuente de ingresos a través de proyectos llave en mano y servicios de mantenimiento, adecuados a cada tipología de cliente.

Por otro lado, la compañía está apostando por Comerzzia, una Plataforma Software para la Gestión Multicanal de Tiendas, que permite optimizar las experiencias de compra de los clientes. Diseñada en módulos es distribuido, vendido e implementado por los principales *partners* de mercado como Seidor, IBM, Advantic o Britchman.

Actualmente Tier1 opera en Francia, Portugal, México, China, Perú, Argentina y Emiratos Árabes. En España, dispone de varias delegaciones en Sevilla, dónde está la sede central, Madrid, Málaga, Alicante, Jaén, Gran Canaria y Tenerife.

© Mabia 2018, propiedad de Integra IMB Iuris Consultor, S.L. división financiera del grupo IMB. Todos los derechos reservados. La información, datos, análisis y opiniones presentados en este documento no constituyen ningún tipo de asesoramiento financiero, ni asesoramiento concreto a ningún inversor de forma personal. No representan una oferta de compra o venta de acciones. Tampoco se garantiza que la información contenida sea correcta, completa o precisa; y está sujeta a cambios sin previo aviso. Mabia no se hace responsable de ninguna decisión comercial, daños u otras pérdidas resultantes de, o relacionadas con la información, datos, análisis u opiniones o su uso. La información en este documento no se podrá reproducir, de cualquier manera sin el consentimiento previo por escrito de Mabia.