



Alquiler es la compañía nacional de referencia en el renting flexible de vehículos industriales, con amplio reconocimiento y larga trayectoria en el sector. Fundada en 2000, con un equipo gestor que cuenta con más de 40 años de experiencia, su principal negocio es el renting flexible de vehículos para grandes empresas, pymes y autónomos.

Datos de Mercado

Nombre	valor
Capitalización de Mercado:	32.004.263,00
Último (20/01/2020):	5,70
Rentabilidad Anual (2020):	-2,60%
Precio de Salida (11/07/2018):	6,30
Precio Mínimo:	5,55
Precio Máximo:	6,35

Principales Accionistas

Nombre	valor
Miguel Ángel Acebes Acebes	31,25%
Marianela Acebes Moreno	10,42%
Miguel Acebes Moreno	10,42%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019-1
Cifra de Negocio (miles €)	13.612,92	18.826,75	23.592,36	31.835,96	41.406,72	23.848,58
Ebitda (miles €)	7.467,98	10.436,70	13.661,55	17.144,32	22.144,22	12.673,62
Amortización y Depreciación (miles €)	-5.505,42	-7.220,22	-9.195,49	-12.299,12	-16.732,99	-9.807,04
EBIT (miles €)	1.962,56	3.216,48	4.466,06	4.845,21	5.411,23	2.866,58
Gastos Financieros (miles €)	-990,18	-1.311,97	-1.378,44	-1.679,04	-2.091,54	-1.161,04
Impuestos (miles €)	-144,50	-360,53	-776,29	-784,65	-834,43	-430,85
Resultado Neto (miles €)	806,83	1.545,81	2.311,99	2.381,68	2.485,64	1.274,88
Activos (miles €)	26.734,35	38.257,31	51.265,24	66.646,80	93.709,48	105.967,13
Capital Circulante (miles €)	-6.507,85	-11.009,01	-13.677,84	-18.076,90	-16.479,59	-22.675,64
Inmovilizado Material (miles €)	20.928,21	30.958,43	41.025,21	55.174,28	73.456,84	86.022,73
Deuda Financiera (miles €)	19.358,55	28.256,23	37.873,51	51.335,18	66.907,47	77.957,45
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	2.989,30	0,00	0,00	2.989,30	0,00
Acciones en Circulación (miles)	1.010,71	2.615,92	4.000,00	4.000,00	6.450,93	5.615,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	4.016,00	443,00
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	15,16	N.A.
Beneficio por Acción	0,80	0,59	0,58	0,60	0,39	0,23
Cifra de Negocio por Acción	13,47	7,20	5,90	7,96	6,42	4,25
Ebitda por Acción	7,39	3,99	3,42	4,29	3,43	2,26
Cash Flow por Acción	0,06	-0,04	-0,01	0,04	1,11	-0,32
Valor Contable por Acción	4,81	2,45	2,11	2,59	3,23	3,85
Margen Bruto	95,74%	95,67%	94,94%	88,83%	89,98%	90,10%
Margen Explotación	54,86%	55,44%	57,91%	53,85%	53,48%	53,14%
Ratio Cobertura Intereses	1,98	2,45	3,24	2,89	2,59	2,47
Rentabilidad del Capital	13,61%	18,72%	18,89%	15,04%	11,50%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	3,98	4,41	4,49	4,96	3,21	3,61
Deuda Financiera Neta / Ebitda	2,56	2,69	2,76	2,97	2,68	5,69
Return on Assets (ROA)	3,02%	4,76%	5,17%	4,04%	3,10%	N.A.
Return on Equity (ROE)	16,60%	27,44%	31,16%	25,36%	15,92%	N.A.

Análisis Financiero

Alquiler se incorporó en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) el mes de julio de 2018, tras registrar distintos años con resultados positivos e incrementando su cifra de negocio. En el primer semestre de 2019 la compañía facturó 23,85 millones de euros, más de la mitad que el año anterior, y un beneficio de 1,27 millones de euros.

Según su cuenta de resultados, el margen bruto alcanzó un 90% sobre ventas. Por otro lado, a 30 de junio de 2019 el EBITDA fue 12,67 millones de euros, un 53,14% sobre la cifra de negocio.

Destacamos que debido a la naturaleza de negocio hay una importante diferencia entre el free cash flow del grupo y su resultado de explotación. Debido principalmente a la inversión recurrente en activos físicos. A 30 de junio el flujo de efectivo de las actividades de inversión registró una salida de 21,23 millones de euros. Mientras que esta partida en la cuenta de pérdidas y ganancias estaba reflejada por una amortización de 9,81 millones de euros.

En términos de balance, la compañía acumulaba 77,96 millones de euros de deudas financieras. Equivalente a un apalancamiento financiero de 3,61 veces sus recursos propios. Por otro lado, destacamos un capital circulante negativo por un total de 22,68 millones de euros, debido a la elevada partida de los arrendamientos financieros.

En lo que va de año la cotización del grupo se ha recuperado desde mínimos y su rentabilidad anual es positiva. Su capitalización es de 33,69 millones de euros. Si mantuviera el ritmo de beneficios, su valor de mercado sería equivalente a un PER de 13,26 veces.

Modelo de Negocio

Alquiler desarrolla sus actividades en el sector del transportes y la distribución, a través de la oferta de "Renting Flexible". Este tipo de servicio, basado en el alquiler de vehículos industriales y turismos, se diferencia del tradicional principalmente por los períodos y las opciones de cancelación que tiene el cliente.

Al contrario que el alquiler tradicional, el "Renting Flexible" de Alquiler permite la cancelación del contrato sin penalización económica. Los períodos son menores y pueden comprender entre 3 y 60 meses. En cambio, mantienen los estándares de la industria, ofreciendo kilometraje ilimitado. Además de cubrir el seguro del vehículo, la administración, el mantenimiento, etc.

La compañía ofrece turismos y vehículos industriales, sin superar un peso máximo de 3.500 kilos, a grandes empresas, pymes y autónomos. Por tipología, los clientes son negocios de mantenimiento (transporte, distribución de agua, electricidad...), de montaje (redes eléctricas), de construcción y servicios.

Para desarrollar su actividad, Alquiler cuenta con una flota que supera los 6.000 vehículos industriales y turismos. La compañía cuenta con distintos acuerdos con concesionarias para su adquisición, mientras que todos la flota está financiada. Los vehículos se entregan nuevos, de forma general para un período promedio de 18 meses, y su reparación se realiza en los talleres de la delegación o en 3.500 talleres colaboradores.