



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.

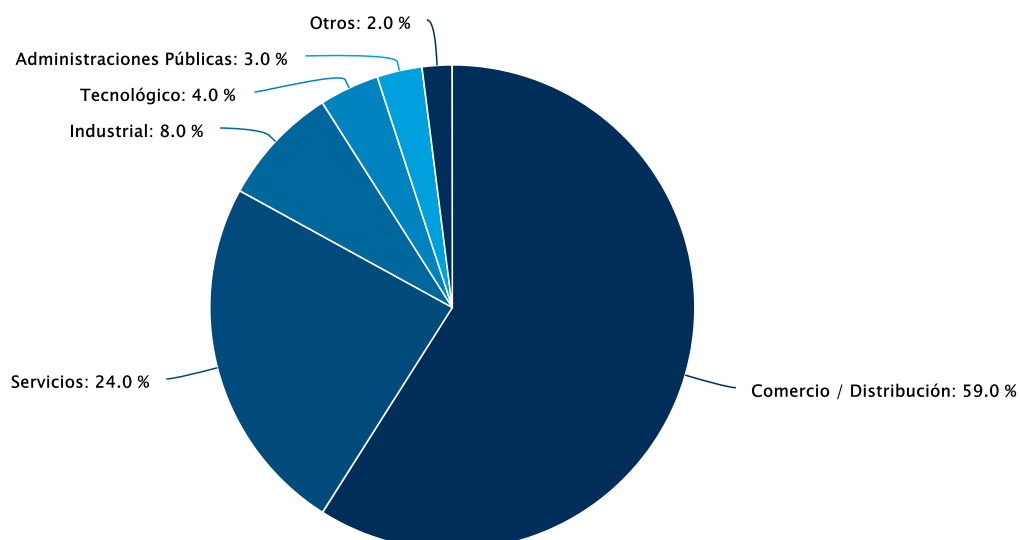
### Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	18.300.000,00
Último (12/12/2018):	18,30
Rentabilidad Anual (2018):	14,40%
Precio de Salida (26/06/2018):	16,00
Precio Mínimo:	17,10
Precio Máximo:	20,60

### Principales accionistas

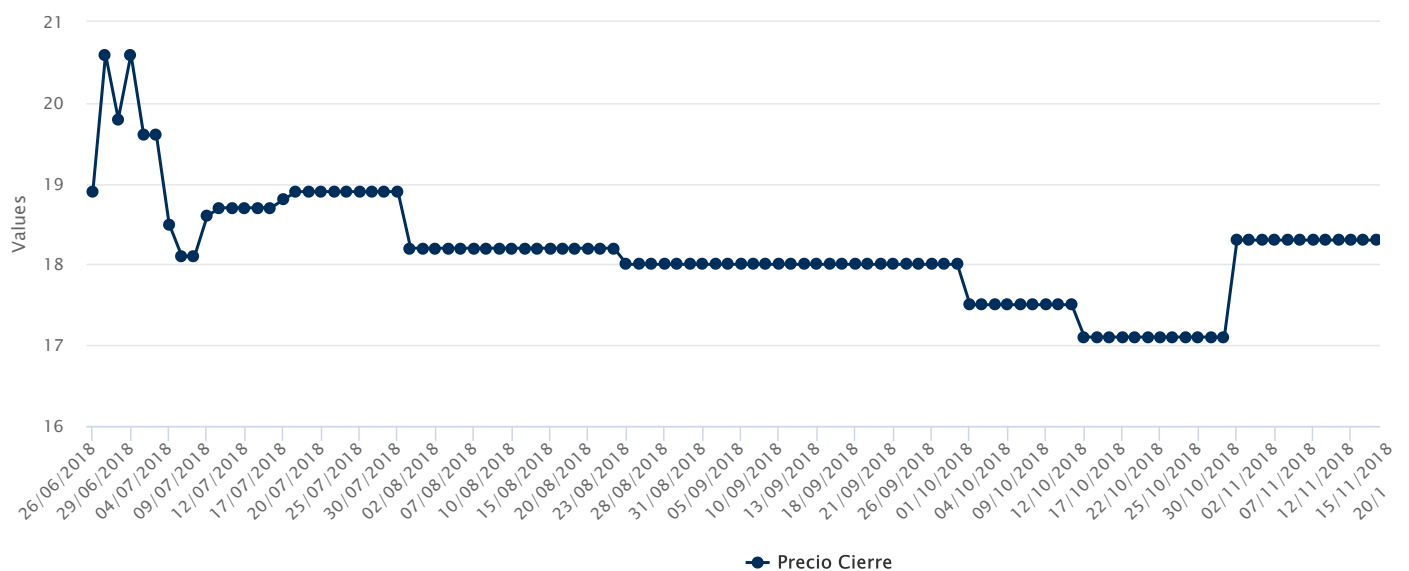
Microsistemas y Software, S.L.	61,29%
Juan L. Villanueva Ruiz-Mateos	8,89%
Eduardo Fuentesadi Ñudi	8,64%

### Ingresos por negocio



Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	N.A	7.851,81	7.514,89	9.452,00	5.182,37
Ebitda (miles €)	N.A	1.137,14	777,76	1.281,17	520,33
Amortización y Depreciación (miles €)	N.A	-84,36	-122,77	-205,51	-124,87
EBIT (miles €)	N.A	1.052,78	654,99	1.075,66	395,46
Gastos Financieros (miles €)	N.A	-11,41	-28,01	-24,85	-9,50
Impuestos (miles €)	N.A	-122,04	-65,86	-152,30	-58,51
Resultado Neto (miles €)	N.A	832,00	504,96	993,79	321,93
Activos (miles €)	N.A	5.138,29	4.861,43	6.386,33	6.246,56
Capital Circulante (miles €)	N.A	2.662,59	2.472,28	2.862,38	2.563,43
Inmovilizado Material (miles €)	N.A	39,65	52,57	186,14	177,21
Deuda Financiera (miles €)	N.A	776,62	876,44	914,66	913,79
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.	266,07
PER Medio	N.A	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Beneficio por Acción	N.A	0,83	0,50	0,99	0,32
Cifra de Negocio por Acción	N.A	7,85	7,51	9,45	5,18
Ebitda por Acción	N.A	1,14	0,78	1,28	0,52
Cash Flow por Acción	N.A	-0,46	0,32	0,36	-0,62
Valor Contable por Acción	N.A	2,14	2,18	3,03	2,82
Margen Bruto	N.A	61,83%	64,74%	64,03%	63,65%
Margen Explotación	N.A	14,48%	10,35%	13,55%	10,04%
Ratio Cobertura Intereses	N.A	92,27	23,38	43,29	41,61
Rentabilidad del Capital	N.A	38,96%	25,06%	38,60%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	N.A	0,36	0,40	0,30	0,32
Deuda Financiera Neta / Ebitda	N.A	-0,12	-0,18	-0,35	-0,31
Return on Assets (ROA)	N.A	16,19%	10,10%	17,67%	N.A.
Return on Equity (ROE)	N.A	38,83%	23,35%	38,13%	N.A.

### 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 5,18 millones de euros, más de la mitad de lo registrado durante el año anterior. El 59% 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 63,65% durante el primer semestre del año, mientras que el EBITDA (520,33 mil euros) fue un 10,04%.

Gracias a estas magnitudes, la rentabilidad del capital promedio de los últimos tres años estuvo alrededor de un 34%, antes de impuestos. El rendimiento de los activos (ROA) promedio fue un 14,65% y el rendimiento de los recursos propios alcanzó un 33,44%.

Respecto la estructura de su balance, la compañía acumuló deudas financieras por un total de 0,9 millones de euros a 30 de junio de 2018. Con unos pasivos financieros de un 32% respecto su patrimonio, a la empresa aún le queda margen para elevar su apalancamiento financiero.

En términos de mercado, la cotización de la compañía se mantiene alrededor de los 18,3 millones de euros. Si mantuviera el ritmo de beneficios a lo largo de todo el ejercicio, el PER se situaría en 28 veces sus resultados.

### 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.

En el ejercicio 2017 la cifra de negocios derivado de este segmento representó un 11% sobre el total de la facturación y se espera que registre el mayor porcentaje de crecimiento en los próximos años.

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.