ALTIA CONSULTORES — ANÁLISIS PROFUNDO

 NOTA FINAL: 8,90/10
Empresa: 8,75/10
Oportunidad actual: 9,10/10
Riesgo: MEDIO-ALTO
Tesis 5–10 años: FAVORABLE
Veredicto: COMPRA SELECTIVA

Ticker: ALC report_date: 07/10/2026 reference_price: 5,95 EUR editorial_date: 12/10/2026

Novedades clave y calidad empresarial

Proveedor español de servicios TIC. En 2025, ventas +23,3% a 315,8 M€, EBITDA +24,3% y beneficio neto +36,5% a 21,1 M€. Adquisiciones (Ednon, unidades de IA y tecnología) amplían capacidades, pero es importante distinguir crecimiento adquirido del orgánico.

Oportunidad y valoración

5,95 € supone PER FY26 previsto ~13,4x y FY27 ~11,5x, FCF yield ~5,1% y balance con poca deuda (~10,3 M€). Parece valorada razonablemente respecto al crecimiento comunicado, pero la cobertura de analistas y la liquidez son reducidas.

Riesgos y fiabilidad de las cifras

Riesgos: margen bruto de apenas ~13%, presión salarial, dependencia de gasto TIC público/fondos digitales de España y capacidad de integrar adquisiciones. El informe incluye una noticia irrelevante de Alcon: no debe usarse. Las previsiones de crecimiento neto FY26 deben verificarse frente a plan y reporting oficial.

Conclusión y decisión

Buen negocio de nicho y oportunidad visible por precio, pero menor moat frente a grandes integradores y riesgo de liquidez justifican COMPRA SELECTIVA.

Fuente de contexto: informe Pro Research adjunto de la empresa. Las notas, conclusiones y advertencias son valoración editorial de The Long Thesis. Las noticias y cifras extraordinarias señaladas requieren verificación antes de publicación.