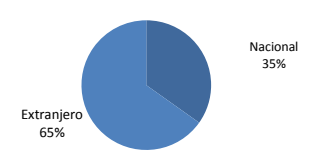
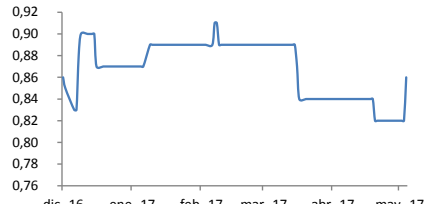
	Clever es una compañía de servicios tecnológicos y outsourcing especializada en procesos de control de contratistas y subcontratistas, empleados, maquinaria y vehículos. Su principal objetivo es el de lograr la máxima satisfacción de sus clientes mediante una mejora continua y un servicio excelente.							Última Actualización 26/05/2017	
	Clever Global   CLE   ESO105152005 Sector: Electrónica y software		Cap. Mercado: 13.521.264 €   Último (25/05/2017): 0,86   Salida (22/12/2016): 0,81					Máx: 0,91   Mín: 0,82	
	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabilia	
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	9,83	N.A.	N.A.	Puntuación	Pendiente
Beneficio por Acción	0,02	0,02	0,03	0,08	0,09	N.A.	N.A.	Calificación	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,68	0,37	0,43	0,68	0,55	N.A.	N.A.	Posición	Pendiente
Ebitda por Acción	0,05	0,07	0,09	0,15	0,16	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción	0,03	-0,02	0,01	0,04	0,45	N.A.	N.A.	15/05/2017	0,36
Acciones en Circulación (miles)	10.051	10.051	10.051	10.609	12.757	Máximos Accionistas			
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	142	Fuentiérrez S.L.	63,93%		
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	27	2.430	Al-Ándalus Capital F.C.R.	14,03%		
Cifra de Negocio (miles €)	6.821	3.685	4.273	7.230	6.970	Autocartera	3,66%		
Margen Bruto	14,13%	22,36%	32,29%	40,95%	27,94%	Dirección:			
Ebitda (miles €)	521	682	862	1.541	2.085	Fernando Gutiérrez Huerta, CEO			
Margen Explotación	7,64%	18,50%	20,18%	21,32%	29,92%	Ingresos por área de geográfica 2016			
Amortización y Depreciación (miles €)	-88	-306	-390	-370	-462				
EBIT (miles €)	432	376	472	1.171	1.623				
Gastos Financieros (miles €)	-337	-207	-220	-257	-333				
Ratio Cobertura Intereses	1,28	1,82	2,15	4,56	4,87				
Impuestos (miles €)	44	-11	-25	-132	-199				
Resultado Neto (miles €)	184	210	310	816	1.116				
Valor Contable por Acción	0,13	0,10	0,11	0,31	0,49				
Activos (miles €)	7.783	5.216	6.011	7.536	19.206				
Capital Circulante (miles €)	1.396	733	146	1.528	5.000				
Inmovilizado Material (miles €)	1.557	696	685	711	780				
Rentabilidad del Capital	N.A.	17,15%	41,80%	76,30%	40,49%				
Deuda Financiera (miles €)	3116	2455	2985	3.096	10.422				
Deudas por Recursos Propios	2,38	2,46	2,62	0,93	1,67				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	4,87	3,02	2,84	1,40	1,76				
Return on Assets (ROA)	N.A.	3,23%	5,53%	12,05%	8,35%				
Return on Equity (ROE)	N.A.	18,21%	29,00%	36,63%	23,39%				

## Análisis de Clever

En los últimos cuatro años, Clever ha facturado por sus servicios un promedio de 5,8 millones de euros anualmente. Gradualmente, ha aumentado sus resultados netos, de los 184 mil euros en 2012 hasta más de un millón de euros de beneficio en 2016. Equivalente a un aumento de un 51% de promedio anual.

La rentabilidad de estos beneficios en términos de ROA se saldaron el último año en un 8,35%. Mientras que el ROE sumó un 23,39% y una rentabilidad del capital de más de un 40,49%. Estos datos mejorados por el impacto de 1,05 millones de euros de ingresos no recurrentes derivados de "Diferencia negativa en combinaciones de negocios", en el último ejercicio.

La compañía ejecutó una Oferta de Suscripción, para su incorporación al Mercado Alternativo Bursátil, el pasado mes de diciembre de 2016. Esta operación le permitió ingresar 2,43 millones de euros con la emisión de 3,2 millones de acciones nuevas.

Desde el punto de vista del balance de situación, durante el ejercicio el 2016 los pasivos financieros del grupo ascendieron hasta los 10,4 millones de euros. En comparación con los 3 millones registrados en 2015. Esta diferencia modificó significativamente su apalancamiento financiero y de esta forma la deuda financiera llegó a multiplicar 1,67 veces el patrimonio del grupo.

Respecto su cotización en el MAB, Clever habría cotizado un promedio de 9,83 sus beneficios, según un precio medio de 86 céntimos.

**MABIA**

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

## Modelo de Negocio

Clever es una empresa que opera en la gestión de la cadena de suministros de la industria de la construcción. Los servicios ofertados están relacionados con el control de elementos que participan en el proceso productivo (empleados, maquinaria o vehículos) de proveedores o contratistas; en la obra y en los centros de trabajo de sus clientes.

La facturación de la compañía se divide en tres segmentos diferenciados: Gestión y validación documental de contratistas y subcontratistas, de donde procede el 59% de sus ingresos, control de accesos y centros de trabajo (un 21%) y auditorías en terreno (un 20%).

Clever factura directamente a sus subcontratistas, aunque el cliente final son las grandes compañías constructoras. Justamente su expansión a nivel internacional, y sobre todo en Latinoamérica, ha facilitado la implantación de Clever en otros países. De la mano de estas compañías ha entrado en Chile, Honduras, Brasil, México, Colombia, Perú, Argentina y Reino Unido.

Además de su presencia internacional, otra de las ventajas competitivas de Clever es su plataforma tecnológica SerCAE. Un modelo SaaS (*Software as a Service*) para que sus clientes puedan controlar en tiempo real la cadena de contratación y subcontratación.

Sus principales competidores internacionales son Avetta de Estados Unidos i Achilles, de origen noruego, con sede en Reino Unido. En España están Obralia, CTAIMA Outsourcing & Consulting, E-Coordina Gestión Documental y Metadata.

\* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2017 y 2018

© Mabilia 2017, 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. Mabilia 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 Mabilia.