

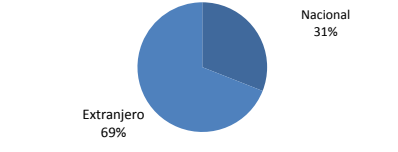
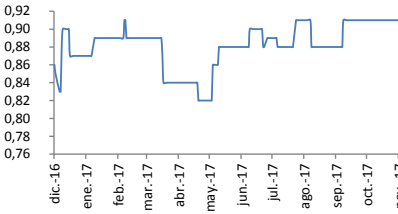


Clever es una compañía de servicios tecnológicos y outsourcing especializada en procesos de control de contratistas y subcontratistas, empleados, maquinaria y vehículos. Su principal objetivo es el de lograr la máxima satisfacción de sus clientes mediante una mejora continua y un servicio excelente.

Última Actualización  
23/11/2017

Clever Global | CLE | ESO105152005  
Sector: Electrónica y software

Cap. Mercado: 14.307.384 € | Último (22/11/2017): 0,91 | Salida (22/12/2016): 0,81 | Máx: 0,91 | Mín: 0,82

	2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabilia
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	9,83	N.A.	N.A.	N.A.	Puntuación Pendiente
Beneficio por Acción	0,02	0,03	0,08	0,09	-0,05	N.A.	N.A.	Calificación Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,37	0,43	0,68	0,54	0,27	N.A.	N.A.	Posición Pendiente
Ebitda por Acción	0,07	0,09	0,15	0,16	0,01	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	-0,02	0,01	0,04	0,44	-0,15	N.A.	N.A.	30/09/2017 1,24
Acciones en Circulación (miles)	10.051	10.051	10.609	12.806	15.722	<b>Máximos Accionistas</b> Fuentiérrez S.L. 63,93% Al-Ándalus Capital F.C.R. 14,03% Autocartera 3,66%		
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	142	155			
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	27	2.430	0	<b>Dirección:</b> Fernando Gutiérrez Huerta, CEO		
Cifra de Negocio (miles €)	3.685	4.273	7.230	6.970	4.280			
Margen Bruto	22,36%	32,29%	40,95%	27,94%	21,29%	<b>Ingresos por área de geográfica 2017</b> 		
Ebitda (miles €)	682	862	1.541	2.085	84			
Margen Explotación	18,50%	20,18%	21,32%	29,92%	1,97%			
Amortización y Depreciación (miles €)	-306	-390	-370	-462	-451			
EBIT (miles €)	376	472	1.171	1.623	-366			
Gastos Financieros (miles €)	-207	-220	-257	-333	-352			
Ratio Cobertura Intereses	1,82	2,15	4,56	4,87	N.A.			
Impuestos (miles €)	-11	-25	-132	-199	-87			
Resultado Neto (miles €)	210	310	816	1.116	-783			
Valor Contable por Acción	0,10	0,11	0,31	0,49	0,36			
Activos (miles €)	5.216	6.011	7.536	19.206	19.503			
Capital Circulante (miles €)	733	146	1.528	5.000	6.199			
Inmovilizado Material (miles €)	696	685	711	780	818			
Rentabilidad del Capital	17,15%	41,80%	76,30%	40,49%	N.A.			
Deuda Financiera (miles €)	2.455	2.985	3.096	10.422	11.784			
Deudas por Recursos Propios	2,46	2,62	0,93	1,67	2,06			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	3,02	2,84	1,40	1,76	N.A.			
Return on Assets (ROA)	3,23%	5,53%	12,05%	8,35%	N.A.			
Return on Equity (ROE)	18,21%	29,00%	36,63%	23,39%	N.A.			

## 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 beneficios en 2016. En el primer semestre de 2017 la factura atribuida al negocio sumó un total de 4,3 millones de euros. No obstante, a 30 de junio de 2017 la compañía saldó el semestre con una pérdida de 783 mil euros, tras registrar un margen de explotación también negativo.

La rentabilidad de los beneficios de los últimos ejercicios en términos de ROA se saldó 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, en 2017 los pasivos financieros del grupo ascendieron hasta los 11,8 millones de euros. En comparación con los 10,4 millones registrados en el cierre de 2016. El apalancamiento financiero alcanzó a multiplicar por dos el patrimonio del grupo.

Respecto su cotización en el MAB, la capitalización de Clever se mantiene alrededor de 91 céntimos por acción. Un 12% más que el precio al que se incorporó al parqué.

**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 2018 y 2019

© 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.