



Lleida.net es la primera Operadora Certificadora, empresa de referencia en el campo de las comunicaciones certificadas y de las telecomunicaciones cuya misión es aportar seguridad, confianza, eficacia y rentabilidad a las comunicaciones electrónicas de empresas, administraciones públicas y particulares

Última Actualización
26/05/2017

Lleida.net | LLN | ES0105089009

Cap. Mercado: 11.074.461 € | Último (25/05/2017): 0,69 | Salida (09/10/2015): 1,18 | Máx: 1,18 | Mín: 0,6

Sector: Telecomunicaciones

	2012	2013	2014	2015	2016	2017*	2018*	Rating MAB de Mabilia
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	-34,40	-8,42	N.A.	N.A.	Puntuación 43,18
Beneficio por Acción	0,03	0,01	0,01	-0,03	-0,09	N.A.	N.A.	Calificación **
Cifra de Negocio por Acción	0,53	0,53	0,77	0,66	0,50	N.A.	N.A.	Posición 24
Ebitda por Acción	0,10	0,10	0,10	0,03	-0,01	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe
Cash Flow por Acción	-5,54	17,28	-0,01	0,30	-174,55	N.A.	N.A.	15/05/2017 -0,79
Acciones en Circulación (miles)	11.813	11.813	11.813	12.788	16.050	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	0	0	0	919	281	Francisco Sapena	45,42%	
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	0	5.000	0	SESDG FCR	21,27%	
Cifra de Negocio (miles €)	6.234	6.267	9.127	8.405	8.054	I.C. de Finances	3,70%	
Margen Bruto	46,36%	51,84%	29,00%	35,95%	51,45%	Dirección:		
Ebitda (miles €)	1.169	1.145	1.181	395	-95	Francisco Sapena - Consejero delegado		
Margen Explotación	18,75%	18,27%	12,94%	4,70%	-1,19%	Ingresos por Áreas de Negocio		
Amortización y Depreciación (miles €)	-650	-808	-894	-1.092	-1.147			
EBIT (miles €)	519	337	287	-697	-1.243			
Gastos Financieros (miles €)	-104	-150	-196	-196	-183			
Ratio Cobertura Intereses	4,99	2,25	1,46	N.A.	N.A.			
Impuestos (miles €)	-57	-23	-16	138	-3			
Resultado Neto (miles €)	371	158	116	-394	-1.429			
Valor Contable por Acción	0,15	0,17	0,18	0,46	0,18			
Activos (miles €)	5.574	6.907	9.007	13.430	9.556			
Capital Circulante (miles €)	-609	-169	-1.319	1.813	434			
Inmovilizado Material (miles €)	431	449	441	424	463			
Rentabilidad del Capital	-204,01%	464,18%	-67,14%	-71,81%	N.A.			
Deuda Financiera (miles €)	1.173	3.805	4.498	6.515	5.109			
Deudas por Recursos Propios	0,65	1,93	2,15	1,11	1,81			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	0,88	2,69	3,24	5,25	-22,38			
Return on Assets (ROA)	7,32%	2,53%	1,46%	-3,51%	N.A.			
Return on Equity (ROE)	22,75%	8,34%	5,71%	-9,92%	N.A.			

Análisis de Lleida.net

Lleida.net se incorporó al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en el ejercicio 2015, después de acumular durante años resultados positivos y el incremento de la cifra de negocio al alza; con un crecimiento medio anual de un 18%.

Sin embargo, el ejercicio 2015 representó un punto de inflexión a nivel financiero, pues las cifras de la compañía tecnológica se impulsaron a la baja. Durante el 2016 siguió disminuyendo la facturación y finalizó el ejercicio con 1,4 millones de euros de pérdidas.

La disminución de la facturación, fue compensado por el incremento del margen bruto, hasta un 51,45%. Fruto de un mayor peso de las ventas de productos certificados, como de validación de datos, según la compañía. No obstante, este cambio se tradujo en pérdidas de la explotación por un total de 1,2 millones de euros.

En términos de estructura financiera, el apalancamiento financiero de la compañía sigue en aumento, tras la ampliación de capital ejecutada en 2015 por 5 millones de euros. Al cierre de 2016, la relación recursos propios y pasivos financieros era de 1,8 veces, como resultado de erosión de la partida de resultados.

En el MAB, la cotización de Lleida.net ha disminuído de forma progresiva desde su incorporación en el mercado. Los últimos precios de la compañía se han situado alrededor de los 70 céntimos por título, equivalente a 11,2 millones de euros de capitalización bursátil.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

Las tres principales áreas de negocio en las que se divide Lleida.net son: Soluciones SMS, SMS ICX, Prestadores de Servicios de Terceros de Confianza (*Trusted Third Party*) y Validación de Datos. Mientras que la primera representa casi un 77% de los ingresos sobre ventas, las otras dos generan el resto.

Lleida.net debe competir en costes en cualquiera de estos segmentos. El mercado en el que compete está muy fragmentado, con muchos competidores y muchos clientes, con la amenaza de la entrada de las grandes operadoras.

Por otro lado, la compañía tiene muy difícil la posibilidad de mantener relaciones a largo plazo con sus usuarios. Los intangibles de la compañía, el *know how*, la marca y las licencias, son de uso básico para su trabajo, no una ventaja diferencial y sostenible a largo plazo.

Por estas razones, hay una voluntad creciente de la compañía de dirigir su negocio de comunicaciones hacia las comunicaciones certificadas, cuyo volumen sigue siendo pequeño pero aumenta exponencialmente.

Calidad de la información de la compañía

Como ya hizo en la presentación de resultados del primer semestre de 2016, en el informe anual la compañía sigue presentando los resultados de un modo atípico. En los datos comparables del informe, la empresa informa de los resultados del primer trimestre de 2017, pero omite comparables con años anteriores y sumatorios anuales.

* 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.