



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  
23/11/2017

Lleida.net | LLN | ES0105089009

Cap. Mercado: 8.666.969 € | Último (22/11/2017): 0,54 | Salida (09/10/2015): 1,18 | Máx: 1,18 | Mín: 0,51

Sector: Telecomunicaciones

	2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabia	
PER Medio	N.A.	N.A.	-34,40	-8,42	N.A.	N.A.	N.A.	<b>Puntuación</b>	Pendiente
Beneficio por Acción	0,01	0,01	-0,03	-0,09	-0,01	N.A.	N.A.	<b>Calificación</b>	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,53	0,77	0,66	0,50	0,29	N.A.	N.A.	<b>Posición</b>	Pendiente
Ebitda por Acción	0,10	0,10	0,03	-0,01	0,03	N.A.	N.A.	<b>Ratio de Sharpe</b>	
Cash Flow por Acción	17,28	-0,01	0,30	-174,55	-0,05	N.A.	N.A.	<b>30/09/2017</b>	-0,72
Acciones en Circulación (miles)	11.813	11.813	12.788	16.050	16.050	<b>Máximos Accionistas</b>			
Volumen de Negociación (miles €)	0	0	919	281	257	Francisco Sapena	45,15%		
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	0	5.000	0	0	SESDG FCR	21,27%		
Cifra de Negocio (miles €)	6.267	9.127	8.405	8.054	4.692	I.C. de Finances	3,70%		
Margen Bruto	51,84%	29,00%	35,95%	51,45%	51,65%	<b>Dirección:</b>			
Ebitda (miles €)	1.145	1.181	395	-95	486	Francisco Sapena - Consejero delegado			
Margen Explotación	18,27%	12,94%	4,70%	-1,19%	10,37%	<b>Ingresos por Áreas de Negocio</b>			
Amortización y Depreciación (miles €)	-808	-894	-1.092	-1.147	-522				
EBIT (miles €)	337	287	-697	-1.243	-35				
Gastos Financieros (miles €)	-150	-196	-196	-183	-55				
Ratio Cobertura Intereses	2,25	1,46	N.A.	N.A.	N.A.				
Impuestos (miles €)	-23	-16	138	-3	0				
Resultado Neto (miles €)	158	116	-394	-1.429	-161				
Valor Contable por Acción	0,17	0,18	0,46	0,18	0,17				
Activos (miles €)	6.907	9.007	13.430	9.556	8.653				
Capital Circulante (miles €)	-169	-1.319	1.813	434	-415				
Inmovilizado Material (miles €)	449	441	424	463	426				
Rentabilidad del Capital	464,18%	-95,91%	-102,58%	-79,30%	N.A.				
Deuda Financiera (miles €)	3.805	4.498	6.515	5.109	4.036				
Deudas por Recursos Propios	1,93	2,15	1,11	1,81	1,51				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	2,69	3,24	5,25	-22,38	N.A.				
Return on Assets (ROA)	2,53%	1,46%	-3,51%	-12,43%	N.A.				
Return on Equity (ROE)	8,34%	5,71%	-9,92%	-32,96%	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%.

En 2015 y 2016 la facturación de Lleida.net se quedó estancada en alrededor de los 8 millones de euros y alimentando pérdidas. El último ejercicio completo registró 1,4 millones de euros netos negativos, o 9 céntimos de pérdidas por acción.

El primer semestre de 2017, la compañía sumó 4,7 millones de euros, manteniendo el margen bruto sobre ventas alrededor de un 50%. Pero con una mejora del margen EBITDA, hasta un 10,37%.

En términos de estructura financiera, el apalancamiento financiero de la compañía se redujo ligeramente. A 30 de junio de 2017, Lleida.net sumaba 4 millones de euros de deuda, en relación con los 2,7 millones de euros. Por otro lado, el capital circulante del grupo registró un déficit de 415 mil euros.

En el MAB, la cotización de Lleida.net ha disminuido de forma progresiva desde su incorporación en el mercado. Los últimos precios de la compañía se han situado alrededor de los 50 céntimos por título, equivalente a 8,3 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 73% 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 compite 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.

## Información de la compañía

Lleida.net ha empezado a incorporar datos comparables en sus últimos informes de gestión, de los resultados semestrales. A la vez, también se avanza en informar de los resultados trimestrales a lo largo del ejercicio.

\* 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.