



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  
28/05/2018

Lleida.net | LLN | ES0105089009

Sector: Telecomunicaciones

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>Cifra de Negocio (miles €)</b>	6.267	9.127	8.405	8.054	9.882
<b>Ebitda (miles €)</b>	1.145	1.181	395	-95	1.347
<b>Amortización y Depreciación (miles €)</b>	-808	-894	-1.092	-1.147	-1.078
<b>EBIT (miles €)</b>	337	287	-697	-1.243	269
<b>Gastos Financieros (miles €)</b>	-150	-196	-196	-183	-131
<b>Impuestos (miles €)</b>	-23	-16	138	-3	0
<b>Resultado Neto (miles €)</b>	158	116	-394	-1.429	59
<b>Activos (miles €)</b>	6.907	9.007	13.430	9.556	8.637
<b>Capital Circulante (miles €)</b>	-169	-1.319	1.813	434	-566
<b>Inmovilizado Material (miles €)</b>	449	441	424	463	388
<b>Deuda Financiera (miles €)</b>	3.805	4.498	6.515	5.109	3.953
<b>Ampliaciones de Capital (miles €)</b>	0	0	5.000	0	0
<b>Acciones en Circulación (miles)</b>	11.813	11.813	12.788	16.050	16.050
<b>Volumen de Negociación (miles €)</b>	0	0	919	281	293
<b>PER Medio</b>	N.A.	N.A.	-34,40	-8,42	178,15
<b>Beneficio por Acción</b>	0,01	0,01	-0,03	-0,09	0,00
<b>Cifra de Negocio por Acción</b>	0,53	0,77	0,66	0,50	0,62
<b>Ebitda por Acción</b>	0,10	0,10	0,03	-0,01	0,08
<b>Cash Flow por Acción</b>	17,28	-0,01	0,30	-174,55	-0,06
<b>Valor Contable por Acción</b>	0,17	0,18	0,46	0,18	0,18
<b>Margen Bruto</b>	51,84%	29,00%	35,95%	51,45%	53,06%
<b>Margen Explotación</b>	18,27%	12,94%	4,70%	-1,19%	13,63%
<b>Ratio Cobertura Intereses</b>	2,25	1,46	N.A.	N.A.	2,04
<b>Rentabilidad del Capital</b>	464,18%	-95,91%	-102,58%	-79,30%	74,69%
<b>Deudas por Recursos Propios</b>	1,93	2,15	1,11	1,81	1,38
<b>Deuda Financiera Neta / Ebitda</b>	2,69	3,24	5,25	-22,38	1,62
<b>Return on Assets (ROA)</b>	2,53%	1,46%	-3,51%	-12,43%	0,65%
<b>Return on Equity (ROE)</b>	8,34%	5,71%	-9,92%	-32,96%	2,09%

#### Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 14.284.449 €  
 Último (25/05/2018): 0,89 €  
 Rentabilidad Anual (2018): 32,8%  
 Precio de Salida (09/10/2015): 1,18 €  
 Precio Máximo: 1,18 € | Precio Mínimo: 0,51 €

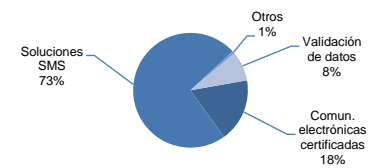
#### Principales Accionistas

Francisco Sapena 45,22%  
 SESDG FCR 21,27%  
 I.C. de Finanzas 3,70%

#### Dirección

Francisco Sapena - Consejero delegado

#### Ingresos por Áreas de Negocio



#### Evolución cotización



## 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%.

Tras un período de estancamiento, comprendido entre los ejercicios 2015 y 2016, la cotizada incrementó de nuevo su facturación en 2017. Lleida.net registró 9,88 millones de euros de cifra de negocio, un 22,7% más que el período anterior, que le permitió traducir en 1,3 millones de euros de EBITDA y un beneficio de 59 mil euros.

En el último año la cotizada mejoró ligeramente el margen bruto sobre ventas y obtuvo un resultado de explotación positivo; un 13,63% sobre ventas. Entre la oferta de productos del grupo, el segmento de comunicaciones electrónicas continúa ganando peso, mientras que las "Soluciones SMS" son la principal fuente de ingresos.

En términos de estructura financiera, el apalancamiento financiero de la compañía se redujo significativamente. A 31 de diciembre de 2017, Lleida.net sumaba 3,9 millones de euros de deuda, en relación con 2,9 millones de euros de patrimonio. La deuda financiera neta de la compañía es 1,62 veces su EBITDA. Por otro lado, el capital circulante del grupo registró un déficit de 566 mil euros.

En el MAB, la cotización de Lleida.net se ha alejado de mínimos, registrados durante el mes de octubre del año 2017. Actualmente, la compañía roza el euro por acción equivalente a 14,3 millones de euros de capitalización. Mientras que por múltiplos de Precio/EBITDA se mantiene en 11 veces, el PER supera 200 veces sus beneficios.



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, Comunicaciones Electrónicas Certificadas 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 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 menor respecto a la facturación de Soluciones SMS.

## 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.