



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.

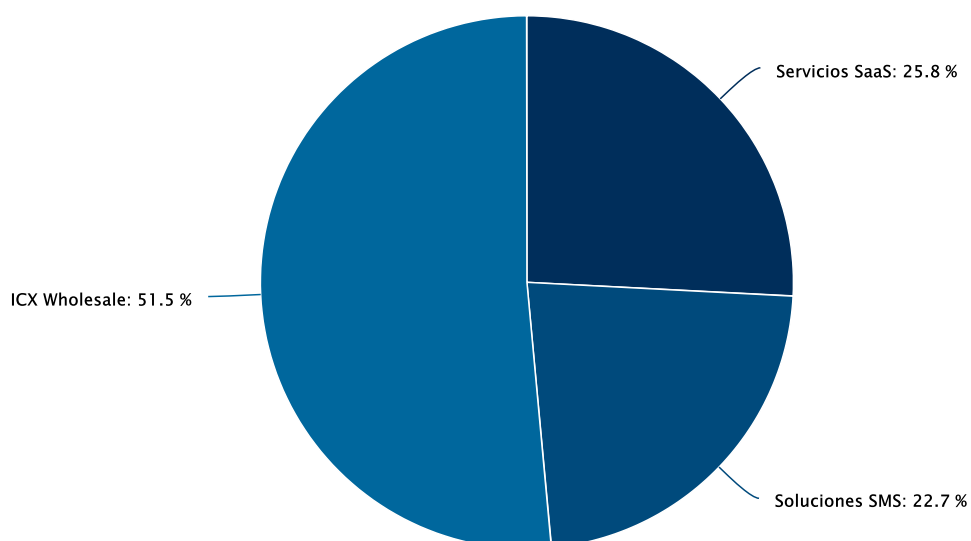
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	15.889.444,00
Último (12/12/2018):	0,99
Rentabilidad Anual (2018):	47,80%
Precio de Salida (09/10/2015):	1,18
Precio Mínimo:	0,51
Precio Máximo:	1,22

Principales accionistas

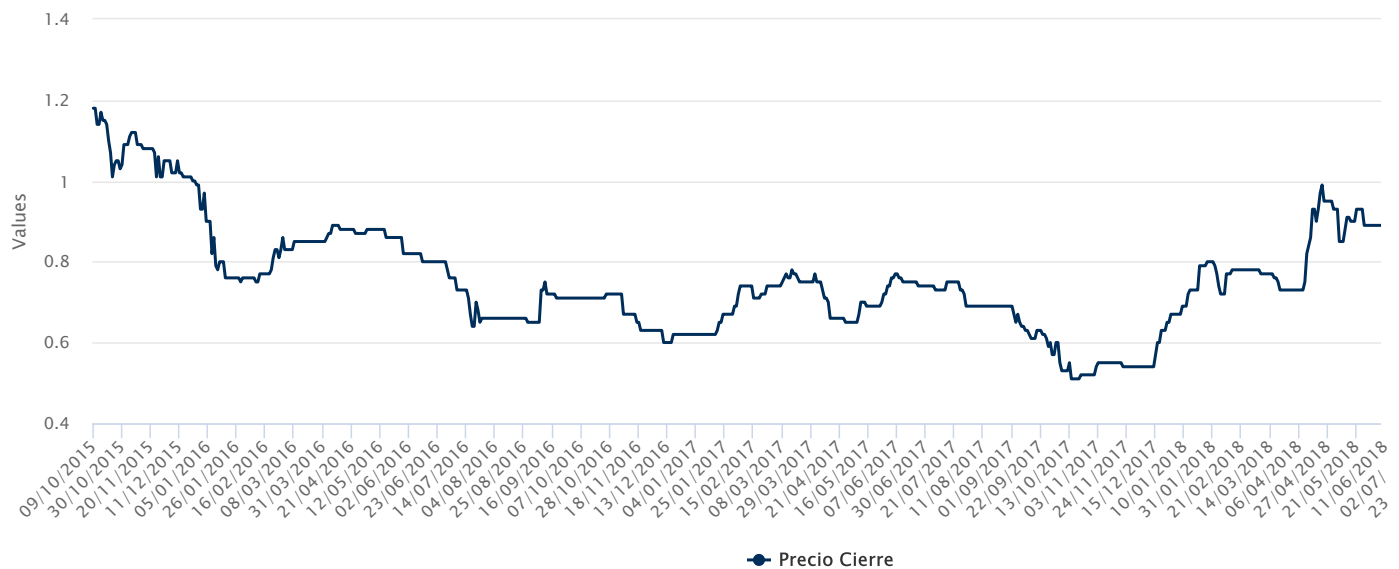
Francisco Sapena	44,34%
SESDG FCR	21,27%
I.C. de Finances	3,70%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	6.267,00	9.127,00	8.405,16	8.054,02	9.881,55	6.278,86
Ebitda (miles €)	1.145,00	1.181,00	395,13	-95,47	1.346,73	924,24
Amortización y Depreciación (miles €)	-808,00	-894,00	-1.091,92	-1.147,12	-1.078,00	-573,22
EBIT (miles €)	337,00	287,00	-696,79	-1.242,58	268,73	351,02
Gastos Financieros (miles €)	-150,00	-196,00	-195,78	-183,49	-131,46	-54,14
Impuestos (miles €)	-23,00	-16,00	138,06	-3,28	-0,23	-18,02
Resultado Neto (miles €)	158,00	116,00	-394,00	-1.428,90	59,46	271,15
Activos (miles €)	6.907,12	9.006,87	13.430,17	9.556,01	8.636,57	8.881,52
Capital Circulante (miles €)	-168,99	-1.319,37	1.812,56	434,29	-565,60	-350,78
Inmovilizado Material (miles €)	448,71	441,17	424,18	463,03	387,82	384,53
Deuda Financiera (miles €)	3.805,27	4.497,76	6.515,02	5.108,51	3.952,59	3.495,00
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	11.813,00	11.813,00	12.787,81	16.050,00	16.050,00	16.050,00
Volumen de Negociación (miles €)	0,00	0,00	919,00	281,00	293,00	433,93
PER Medio	N.A.	N.A.	-34,40	-8,42	178,15	N.A.
Beneficio por Acción	0,01	0,01	-0,03	-0,09	0,00	0,02
Cifra de Negocio por Acción	0,53	0,77	0,66	0,50	0,62	0,39
Ebitda por Acción	0,10	0,10	0,03	-0,01	0,08	0,06
Cash Flow por Acción	17,28	-0,01	0,30	-174,55	-0,06	0,02
Valor Contable por Acción	0,17	0,18	0,46	0,18	0,18	0,19
Margen Bruto	51,84%	29,00%	35,95%	51,45%	53,06%	47,74%
Margen Explotación	18,27%	12,94%	4,70%	-1,19%	13,63%	14,72%
Ratio Cobertura Intereses	2,25	1,46	N.A.	N.A.	2,04	6,48
Rentabilidad del Capital	464,18%	-95,91%	-102,58%	-79,30%	74,69%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,93	2,15	1,11	1,81	1,38	1,12
Deuda Financiera Neta / Ebitda	2,69	3,24	5,25	-22,38	1,62	1,93
Return on Assets (ROA)	2,53%	1,46%	-3,51%	-12,43%	0,65%	N.A.
Return on Equity (ROE)	8,34%	5,71%	-9,92%	-32,96%	2,09%	N.A.

Evolución de cotización



Análisis de Lleida.net

Lleida.net cerró el primer semestre de 2018 tras facturar 6,28 millones de euros, con un 51,5% de las ventas originadas por su segmento de ICX Wholesale. Derivada de esta cifra de negocio, la compañía registró un beneficio 271,15 mil euros, superando con creces los resultados del año 2017.

Durante los primeros seis meses del ejercicio, el EBITDA de la compañía alcanzó los 924,24 mil euros y un resultado de explotación de 351,02 mil euros. En términos del margen EBITDA sobre ventas, un 14,72%, mejorando respecto el 13,63% registrado en 2017.

En línea con estos resultados, Lleida.net ha reducido el volumen de préstamos y pasivos financieros. Mientras que al cierre de 31 de diciembre eran de 3,95 millones de euros, a 30 de junio se quedaban en 3,5 millones. En relación con su patrimonio, este endeudamiento multiplica 1,12 veces sus recursos propios. Por otro lado, aún en relación con el balance de situación, sigue reflejando un saldo negativo en el capital circulante por un total de 350,78 mil euros.

En el MAB, la cotización de Lleida.net se alejó de mínimos, registrados durante el mes de octubre del año 2017. Las acciones oscilan alrededor del euro por acción. Si el grupo mantuviera el ritmo de beneficios a lo largo del ejercicio 2018, el PER de sus títulos multiplicaría 30 veces sus resultados.

Modelo de Negocio

Las tres principales áreas de negocio en las que se divide Lleida.net son: Soluciones SMS, ICX Wholesale (mayoristas) y Servicios SaaS. Históricamente, los servicios SMS representaban el mayor porcentaje de ingresos de la compañía. Con los años, la apuesta del grupo ha sido en favor de los Servicios SaaS, con ya un 25,8% de la facturación.

Lleida.net debe competir en costes y en la disposición de su *know how* en todos los segmentos en los que trabaja. El mercado en el que compete está muy fragmentado, con muchos competidores y muchos clientes.

La compañía puede mantener relaciones a largo plazo con sus usuarios, a través de los servicios SaaS. Una ventaja competitiva difícil de localizar en sus dos otros segmentos. Los intangibles de la compañía, el *know how*, la marca y las licencias, son de uso básico para estas divisiones – la adquisición de algunas patentes son la entrada en un mercado – no una ventaja diferencial y sostenible a largo plazo.

Por estas razones, el objetivo de Lleida.net es dirigirse hacia el negocio de comunicaciones certificadas y hechas a medida.

© Mabilia 2018, 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