



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.

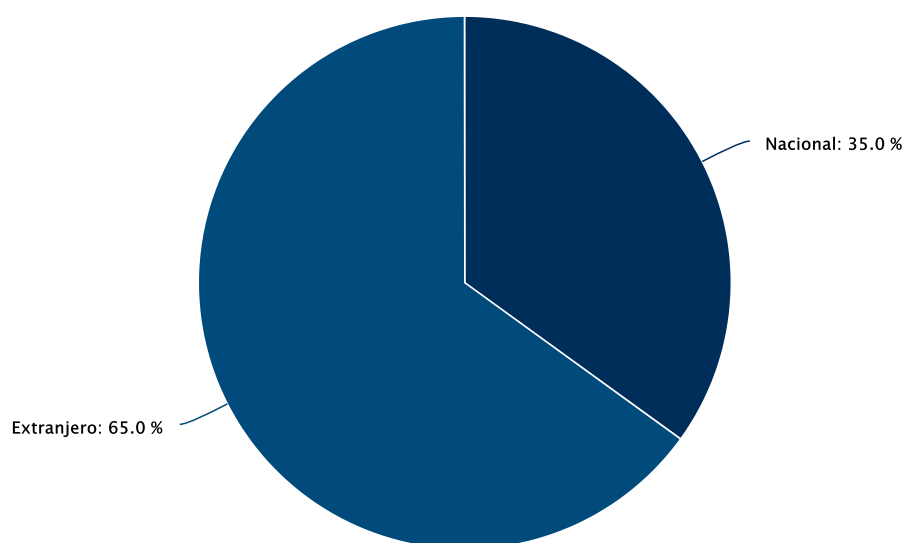
### Datos de mercado

<b>Capitalización de Mercado:</b>	8.332.872,00
<b>Último (12/12/2018):</b>	0,53
<b>Rentabilidad Anual (2018):</b>	-45,90%
<b>Precio de Salida (22/01/2016):</b>	0,81
<b>Precio Mínimo:</b>	0,53
<b>Precio Máximo:</b>	1,04

### Principales accionistas

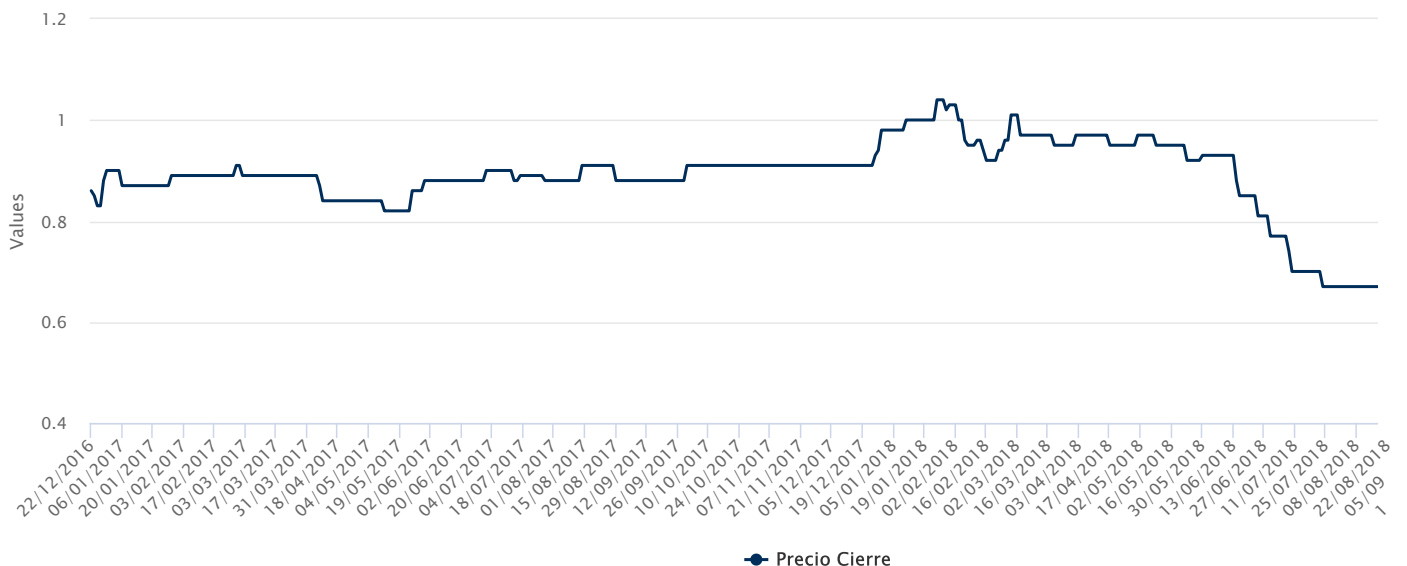
<b>Fuentiérrez S.L</b>	63,93%
<b>Al-Ándalus Capital F.C.R.</b>	14,03%
<b>Autocartera</b>	3,66%

### Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	3.685,47	4.273,34	7.230,24	6.969,66	9.596,00	5.120,13
Ebitda (miles €)	681,83	862,32	1.541,40	2.085,29	935,70	623,42
Amortización y Depreciación (miles €)	-306,00	-389,97	-370,20	-462,07	-707,00	-256,06
EBIT (miles €)	375,83	472,36	1.171,20	1.623,22	228,70	367,36
Gastos Financieros (miles €)	-206,64	-219,72	-257,01	-333,38	-734,95	-334,88
Impuestos (miles €)	-10,79	-25,36	-131,61	-198,85	767,00	4,22
Resultado Neto (miles €)	210,21	310,18	815,99	1.116,11	274,97	11,71
Activos (miles €)	5.216,44	6.011,06	7.536,10	19.205,53	20.480,00	21.406,71
Capital Circulante (miles €)	732,81	146,02	1.527,64	5.000,11	5.130,90	4.467,00
Inmovilizado Material (miles €)	696,29	685,00	711,31	779,77	965,55	1.611,01
Deuda Financiera (miles €)	2.455,18	2.984,66	3.095,64	10.421,56	11.879,00	13.449,83
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	0,00	26,72	2.430,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	10.051,00	10.051,00	10.609,00	12.806,00	15.722,00	15.722,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	142,00	265,00	132,60
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	9,87	50,89	N.A.
Beneficio por Acción	0,02	0,03	0,08	0,09	0,02	0,00
Cifra de Negocio por Acción	0,37	0,43	0,68	0,54	0,61	0,33
Ebitda por Acción	0,07	0,09	0,15	0,16	0,06	0,04
Cash Flow por Acción	-0,02	0,01	0,04	0,44	-0,11	-0,02
Valor Contable por Acción	0,10	0,11	0,31	0,49	0,42	0,37
Margen Bruto	22,36%	32,29%	40,95%	27,94%	27,74%	28,21%
Margen Explotación	18,50%	20,18%	21,32%	29,92%	9,75%	12,18%
Ratio Cobertura Intereses	1,82	2,15	4,56	4,87	0,31	1,10
Rentabilidad del Capital	17,15%	41,80%	76,30%	40,49%	3,85%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	2,46	2,62	0,93	1,67	1,82	2,30
Deuda Financiera Neta / Ebitda	3,02	2,84	1,40	1,76	7,33	13,97
Return on Assets (ROA)	3,23%	5,53%	12,05%	8,35%	1,39%	N.A.
Return on Equity (ROE)	18,21%	29,00%	36,63%	23,39%	4,31%	N.A.

### Evolución de cotización



## Análisis de Clever

Clever cerró el primer semestre de 2018 con una facturación de 5,12 millones de euros, un 19,63% más que el mismo período del ejercicio anterior. El EBITDA durante estos seis meses fue de 623,42 mil euros y el beneficio neto se quedó en 11,71 mil euros.

La evolución de las ventas de la compañía sigue al alza, así como los márgenes del grupo también mejoran a lo largo del 2018. A 30 de junio el margen bruto sobre la cifra de negocio fue de un 28,21%, mientras que el EBITDA sobre ventas fue de un 12,18%, en comparación con un 9,75% del año 2017.

Seguimos prestando especial atención a las cuentas de flujos de efectivo de las actividades de explotación del grupo. En seis meses se saldó con un déficit de 422,94 mil euros, en comparación con un EBITDA positivo. Estas diferencias proceden principalmente del incremento de otros pasivos corrientes, que disminuyen la caja de la compañía.

La empresa se sirve de deuda para compensar las salidas de efectivo por las actividades de explotación, así como las inversiones de más de 2,2 millones de euros. En el primer semestre de 2018 los pasivos financieros alcanzaron los 13 millones de euros. Equivalente a 2,3 veces el patrimonio del grupo.

En términos de mercado, la capitalización del grupo se ha reducido en más de un 40% en lo que va de año. Actualmente el precio de la compañía es de 8,8 millones de euros, 56 céntimos por título, por debajo de los 81 céntimos del precio de salida.

## 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 dónde 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.

© Mabia 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. Mabia 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 Mabia.