



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.

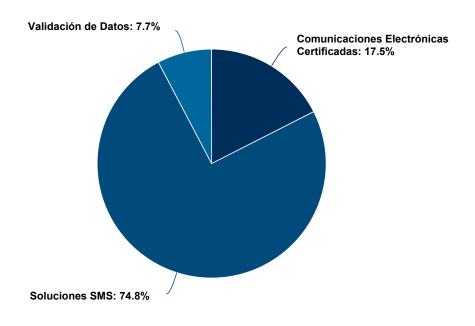
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	14.926.447,00
Último (23/05/2019):	0,93
Rentabilidad Anual (2019):	0,00%
Precio de Salida (09/10/2015):	1,18
Precio Mínimo:	0,51
Precio Máximo:	1,23

Principales accionistas

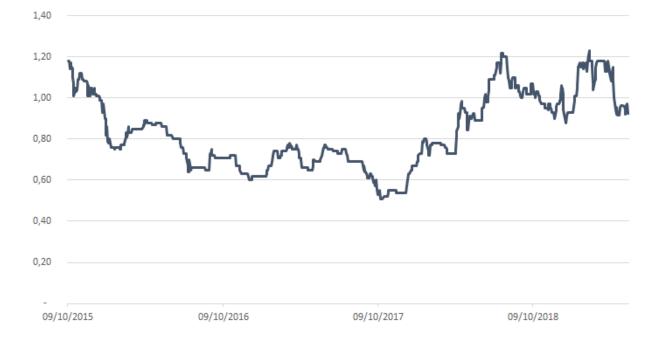
Francisco Sapena Soler	44,34%
SEPI Desarrollo Empresarial SA SME	7,09%
Cántabro Catalana de Inversiones SA	7,09%
Empresa Nacional de Innovación SA SME	7,09%
Institut Català de Finances de Capital SGEIC	3,70%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de Negocio (miles €)	6.267,00	9.127,00	8.405,16	8.054,02	9.881,55	12.359,53
Ebitda (miles €)	1.145,00	1.181,00	395,13	-95,47	1.346,73	1.681,21
Amortización y Depreciación (miles €)	-808,00	-894,00	-1.091,92	-1.147,12	-1.078,00	-1.152,43
EBIT (miles €)	337,00	287,00	-696,79	-1.242,58	268,73	528,78
Gastos Financieros (miles €)	-150,00	-196,00	-195,78	-183,49	-131,46	92,12
Impuestos (miles €)	-23,00	-16,00	138,06	-3,28	-0,23	-140,53
Resultado Neto (miles €)	158,00	116,00	-394,00	-1.428,90	59,46	271,86
Activos (miles €)	6.907,12	9.006,87	13.430,17	9.556,01	8.636,57	8.886,01
Capital Circulante (miles €)	-168,99	-1.319,37	1.812,56	434,29	-565,60	65,36
Inmovilizado Material (miles €)	448,71	441,17	424,18	463,03	387,82	343,51
Deuda Financiera (miles €)	3.805,27	4.497,76	6.515,02	5.108,51	3.952,59	3.719,10
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	859,00
PER Medio	N.A.	N.A.	-34,40	-8,42	178,15	55,50
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	0,77
Ebitda por Acción	0,10	0,10	0,03	-0,01	0,08	0,10
Cash Flow por Acción	17,28	-0,01	0,30	-174,55	-0,06	0,04
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%	48,74%
Margen Explotación	18,27%	12,94%	4,70%	-1,19%	13,63%	13,60%
Ratio Cobertura Intereses	2,25	1,46	N.A.	N.A.	2,04	5,74
Rentabilidad del Capital	464,18%	-95,91%	-102,58%	-79,30%	74,69%	457,62%
Deudas por Recursos Propios	1,93	2,15	1,11	1,81	1,38	1,21
Deuda Financiera Neta / Ebitda	2,69	3,24	5,25	-22,38	1,62	0,98
Return on Assets (ROA)	2,53%	1,46%	-3,51%	-12,43%	0,65%	3,10%
Return on Equity (ROE)	8,34%	5,71%	-9,92%	-32,96%	2,09%	9,15%

Evolución de cotización



Análisis de Lleida.net

Lleida.net facturó 12,36 millones de euros a lo largo del ejercicio 2018 tras facturar 6,28 millones de euros, con un 75% de las ventas originadas por su segmento de Soluciones SMS. Derivado de esta cifra de negocio, la compañía ganó 271,86 mil euros netos, superando con creces los resultados del año 2017.

Durante este año, el EBITDA de la compañía alcanzó los 1,68 millones de euros y un resultado de explotación de 528,78 mil euros. En términos del margen EBITDA sobre ventas fue un 13,60%, en línea con lo registrado en 2017.

Al cierre de 31 de diciembre de 2018, Lleida.net había reducido el volumen de préstamos y pasivos financieros. La tecnológica acumulaba un total de 3,72 millones de euros. En relación con su patrimonio, este endeudamiento multiplica 1,21 veces sus recursos propios.

En términos de mercado, la cotización de Lleida.net recuperó los niveles fijados en la fecha de su incorporación. Con una capitalización alrededor de 18,5 millones de euros, multiplica por 68 sus beneficios.

Modelo de Negocio

Las tres principales áreas de negocio en las que se divide Lleida.net son: Soluciones SMS, Comunicaciones Electrónicas Cifradas y la validación de datos. Históricamente, los servicios SMS representaban el mayor porcentaje de ingresos de la compañía.

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 compite 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.

© 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.