

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.

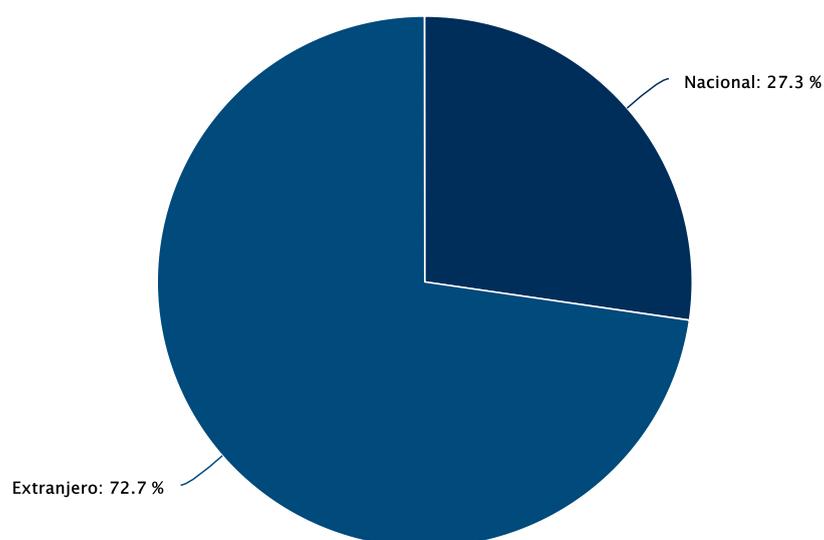
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	4.716.720,00
Último (23/05/2019):	0,30
Rentabilidad Anual (2019):	-43,40%
Precio de Salida (22/01/2016):	0,81
Precio Mínimo:	0,29
Precio Máximo:	1,04

Principales accionistas

Fuentiérrez S.L	63,93%
DCC 2015, S.L.U.	14,03%
Autocartera	3,66%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de Negocio (miles €)	3.685,47	4.273,34	7.230,24	6.969,66	9.596,00	10.760,29
Ebitda (miles €)	681,83	862,32	1.541,40	2.085,29	935,70	1.399,39
Amortización y Depreciación (miles €)	-306,00	-389,97	-370,20	-462,07	-707,00	-912,37
EBIT (miles €)	375,83	472,36	1.171,20	1.623,22	228,70	487,02
Gastos Financieros (miles €)	-206,64	-219,72	-257,01	-333,38	-734,95	-667,59
Impuestos (miles €)	-10,79	-25,36	-131,61	-198,85	767,00	78,41
Resultado Neto (miles €)	210,21	310,18	815,99	1.116,11	274,97	-194,43
Activos (miles €)	5.216,44	6.011,06	7.536,10	19.205,53	20.480,00	19.775,08
Capital Circulante (miles €)	732,81	146,02	1.527,64	5.000,11	5.130,90	482,00
Inmovilizado Material (miles €)	696,29	685,00	711,31	779,77	965,55	1.918,65
Deuda Financiera (miles €)	2.455,18	2.984,66	3.095,64	10.421,56	11.879,00	12.082,81
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	184,00
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	9,87	50,89	-63,88
Beneficio por Acción	0,02	0,03	0,08	0,09	0,02	-0,01
Cifra de Negocio por Acción	0,37	0,43	0,68	0,54	0,61	0,68
Ebitda por Acción	0,07	0,09	0,15	0,16	0,06	0,09
Cash Flow por Acción	-0,02	0,01	0,04	0,44	-0,20	-0,15
Valor Contable por Acción	0,10	0,11	0,31	0,49	0,42	0,35
Margen Bruto	22,36%	32,29%	40,95%	27,94%	27,74%	30,28%
Margen Explotación	18,50%	20,18%	21,32%	29,92%	9,75%	13,01%
Ratio Cobertura Intereses	1,82	2,15	4,56	4,87	0,31	0,73
Rentabilidad del Capital	17,15%	41,80%	76,30%	40,49%	3,85%	11,46%
Deudas por Recursos Propios	2,46	2,62	0,93	1,67	1,82	2,20
Deuda Financiera Neta / Ebitda	3,02	2,84	1,40	1,76	7,33	7,04
Return on Assets (ROA)	3,23%	5,53%	12,05%	8,35%	1,39%	-0,97%
Return on Equity (ROE)	18,21%	29,00%	36,63%	23,39%	4,31%	-3,23%

Evolución de cotización



Análisis de Clever

La facturación de Clever en 2018 alcanzó los 10,76 millones de euros, un incremento de un 12,13% en comparación con el año anterior. El EBITDA del grupo aumentó hasta 1,4 millones de euros, aunque el resultado neto del ejercicio fue 194,43 mil euros de pérdidas.

La evolución de las ventas de la compañía sigue al alza, así como los márgenes del grupo que también mejoraron a lo largo del 2018. A 31 de diciembre el margen bruto sobre la cifra de negocio fue de un 30,28%, mientras que el EBITDA sobre ventas fue de un 13,01%, en comparación con un 9,75% del año 2017. No obstante, los costes de su deuda financiera superan el resultado de explotación.

Seguimos prestando especial atención a las cuentas de flujos de efectivo y al *free cash flow* del grupo. El ejercicio 2018 se saldó con un déficit de 1.328.058 mil euros, una vez descontados los pagos por los inmovilizados a los flujos de efectivo de la explotación. En cambio el resultado de la explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias reflejaron un beneficio de 487 mil euros.

Esta pérdida significativa de efectivo se compensó con el incremento de la deuda de la compañía. En 2018 los pasivos financieros alcanzaron los 12 millones de euros. Equivalente a 2,2 veces el patrimonio del grupo.

En términos de mercado, la capitalización del grupo está alrededor de los 4,72 millones de euros, dimensión que se encuentra entre las compañías más pequeñas del MAB. El valor de mercado multiplica por 3,4 el EBITDA de 1,4 millones de euros.

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.

© 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 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.