



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

Nombre	valor
Capitalización de Mercado:	21.667.423,00
Último (20/01/2020):	1,35
Rentabilidad Anual (2020):	35,00%
Precio de Salida (09/10/2015):	1,18
Precio Mínimo:	0,51
Precio Máximo:	1,35

Principales Accionistas

Nombre	valor
Francisco Sapena Soler	40,57%
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%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019-1
Cifra de Negocio (miles €)	9.127,00	8.405,16	8.054,02	9.881,55	12.359,53	6.055,27
Ebitda (miles €)	1.181,00	395,13	-95,47	1.346,73	1.681,21	844,29
Amortización y Depreciación (miles €)	-894,00	-1.091,92	-1.147,12	-1.078,00	-1.152,43	-567,63
EBIT (miles €)	287,00	-696,79	-1.242,58	268,73	528,78	276,65
Gastos Financieros (miles €)	-196,00	-195,78	-183,49	-131,46	-92,12	-40,23
Impuestos (miles €)	-16,00	138,06	-3,28	-0,23	-140,53	-6,33
Resultado Neto (miles €)	116,00	-394,00	-1.428,90	59,46	271,86	225,40
Activos (miles €)	9.006,87	13.430,17	9.556,01	8.636,57	8.886,01	9.533,00
Capital Circulante (miles €)	-1.319,37	1.812,56	434,29	-565,60	65,36	1.178,66
Inmovilizado Material (miles €)	441,17	424,18	463,03	387,82	343,51	323,82
Deuda Financiera (miles €)	4.497,76	6.515,02	5.108,51	3.952,59	3.719,10	3.688,06
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	5.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	11.813,00	12.787,81	16.050,00	16.050,00	16.050,00	16.050,00
Volumen de Negociación (miles €)	0,00	919,00	281,00	293,00	859,00	1.536,61
PER Medio	N.A.	-34,40	-8,42	178,15	55,50	N.A.
Beneficio por Acción	0,01	-0,03	-0,09	0,00	0,02	0,01
Cifra de Negocio por Acción	0,77	0,66	0,50	0,62	0,77	0,38
Ebitda por Acción	0,10	0,03	-0,01	0,08	0,10	0,05
Cash Flow por Acción	-0,01	0,30	-174,55	-0,06	0,04	0,00
Valor Contable por Acción	0,18	0,46	0,18	0,18	0,19	0,22
Margen Bruto	29,00%	35,95%	51,45%	53,06%	48,74%	53,72%
Margen Explotación	12,94%	4,70%	-1,19%	13,63%	13,60%	13,94%
Ratio Cobertura Intereses	1,46	N.A.	N.A.	2,04	5,74	6,88
Rentabilidad del Capital	-32,68%	-102,58%	-79,30%	74,69%	457,62%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	2,15	1,11	1,81	1,38	1,21	1,04
Deuda Financiera Neta / Ebitda	3,24	5,25	-22,38	1,62	0,98	N.A.
Return on Assets (ROA)	1,29%	-3,51%	-12,43%	0,65%	3,10%	N.A.
Return on Equity (ROE)	5,55%	-9,92%	-32,96%	2,09%	9,15%	N.A.

Análisis Financiero

Lleida.net facturó 6,1 millones de euros durante la primera mitad del ejercicio 2019, con un 49,1% de las ventas originadas por su segmento de Soluciones ICX Wholesale. Derivado de esta cifra de negocio, la compañía ganó 225,4 mil euros netos, en comparación con los 271,86 mil euros registrados durante todo el ejercicio 2018.

Durante este semestre, el EBITDA de la compañía alcanzó los 844,3 mil euros y 276,65 de resultado de explotación. Su margen bruto mejoró hasta un 53,7% sobre ventas, mientras que el margen EBITDA fue un 13,9%, en línea con lo registrado en los últimos años.

Al cierre de 30 de junio, la deuda y pasivos financieros de Lleida.net habían vuelto a reducirse. La tecnológica acumulaba un total de 3,69 millones de euros. En relación con su patrimonio, este endeudamiento está a la par con sus recursos propios.

En términos de mercado, la cotización de Lleida.net oscila entre su precio de incorporación y el euro por título, equivalente a 16 millones de euros de capitalización. Si mantuviera el ritmo de beneficios, el PER de la compañía se situaría en más de 30 veces.

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 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.