



Gigas es una multinacional española que ofrece soluciones de cloud computing a todo tipo de empresas y clientes particulares. La compañía cuenta con oficinas en España, Estados Unidos, Colombia, Chile, Perú y Panamá. Y opera en data centers ubicados físicamente en España, Portugal, Estados Unidos y Colombia.

Datos de Mercado

Nombre	valor
Capitalización de Mercado:	29.132.423,00
Último (20/01/2020):	6,74
Rentabilidad Anual (2020):	-1,20%
Precio de Salida (03/11/2015):	3,25
Precio Mínimo:	2,18
Precio Máximo:	8,48

Principales Accionistas

Nombre	valor
Moisés Israel Abecasis	9,74%
Bonsai Venture Capital	7,36%
Diego Cabezudo Fernández	7,24%
José Antonio Arribas Sancho	7,24%
Free float y Otros	68,42%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019-1
Cifra de Negocio (miles €)	2.468,43	3.747,68	4.833,78	5.946,83	8.683,88	4.952,43
Ebitda (miles €)	-491,14	382,93	-186,00	572,18	1.616,35	1.283,37
Amortización y Depreciación (miles €)	-461,94	-651,80	-799,85	-1.014,18	-1.524,01	-882,94
EBIT (miles €)	-953,09	-268,87	-985,85	-442,00	92,35	400,43
Gastos Financieros (miles €)	-83,71	-93,92	-78,48	-88,55	-272,86	-178,81
Impuestos (miles €)	384,31	157,39	306,90	146,69	112,92	-59,26
Resultado Neto (miles €)	-648,95	-210,83	-772,60	-492,51	-147,88	155,31
Activos (miles €)	4.827,96	9.202,30	8.773,20	8.723,36	13.470,46	12.839,13
Capital Circulante (miles €)	320,67	2.645,14	664,43	125,29	98,14	212,68
Inmovilizado Material (miles €)	1.421,99	1.652,14	1.940,30	2.315,51	2.986,21	2.749,96
Deuda Financiera (miles €)	2.628,00	3.068,00	3.083,22	3.499,23	6.116,92	5.585,90
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	4.121,80	0,00	0,00	300,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	3.006,75	3.225,65	4.275,00	4.275,00	4.284,00	4.322,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	522,00	343,00	1.640,00	9.716,00	3.403,40
PER Medio	N.A.	-49,27	-16,21	-22,13	-161,65	N.A.
Beneficio por Acción	-0,22	-0,07	-0,18	-0,12	-0,03	0,04
Cifra de Negocio por Acción	0,82	1,16	1,13	1,39	2,03	1,15
Ebitda por Acción	-0,16	0,12	-0,04	0,13	0,38	0,30
Cash Flow por Acción	-0,19	0,00	-0,06	0,00	0,12	-0,08
Valor Contable por Acción	0,55	1,59	1,06	0,96	1,18	1,15
Margen Bruto	67,19%	75,18%	78,56%	81,89%	78,32%	77,26%
Margen Explotación	-19,90%	10,22%	-3,85%	9,62%	18,61%	25,91%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0,34	2,24
Rentabilidad del Capital	-54,69%	-8,90%	-28,57%	-17,52%	3,34%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,59	0,60	0,68	0,85	1,21	1,13
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-4,14	2,95	-4,83	2,86	2,26	N.A.
Return on Assets (ROA)	-13,44%	-3,01%	-8,60%	-5,63%	-1,33%	N.A.
Return on Equity (ROE)	-39,32%	-6,22%	-16,00%	-11,42%	-3,23%	N.A.

Análisis Financiero

Gigas cerró el 30 de junio de 2019 con una cifra de negocio de 4,95 millones de euros. Esto permitió a la compañía cerrar con un EBITDA de 1,28 millones de euros y, por primera vez, finalizar con beneficios netos. La cifra de negocio de Gigas alcanzó los 4,95 millones de euros a lo largo de los primeros seis meses del año, derivado de una facturación de 5,76 millones. Un 25% superior a los resultados registrados en el mismo período del año anterior.

Según los datos publicados al cierre a 30 de junio, el resultado bruto de la compañía representó un 77,26% sobre sus ventas, menor que lo publicado en 2018, mientras que el margen EBITDA sobre ventas mejoró hasta un 25,91%.

Para llevar a cabo el crecimiento de su facturación, Gigas se ha servido de una combinación de deuda más el incremento de los recursos propios dedicado al crecimiento orgánico y a la adquisición de otros negocios.

A lo largo de 2018 Gigas emitió obligaciones convertibles que se tradujeron en un incremento de deuda financiera, además de elevar los recursos propios. Sus pasivos financieros suman más de 5,59 millones de euros, equivalente a 1,13 veces el patrimonio de la compañía.

En términos de mercado, las acciones de Gigas han recibido un mayor interés de la comunidad inversora que se ha traducido en más negociación y un incremento de su cotización. Durante el año 2018 sus acciones subieron un 86,8% hasta los 6,5 euros y a lo largo de este ejercicio suma un 6,46%. Valorando la compañía alrededor de los 30 millones de euros. En el supuesto de duplicarse los beneficios, su capitalización multiplicaría por 100 sus resultados.

Modelo de Negocio

El modelo de Gigas se clasifica como IaaS (Infraestructure as a Service) dentro del sector del cloud computing. Sus clientes obtienen el acceso a un servidor virtual sin tenerse de preocupar del espacio físico que ocupa, ni de su gestión, ni de su mantenimiento. Esta oferta se desarrolla a través de dos productos diferenciados: el Cloud VPS, enfocado a PYMEs, y el Cloud Datacenter, un producto pensado para grandes empresas. Mientras que el pago de cuotas para el acceso al primer tipo de servicio representa un 90% de los

clientes, el uso de los Datacenter representa un 89,7% de su facturación total.

La compañía mantiene alianzas estratégicas con sus proveedores tecnológicos como con fabricantes de software de referencia. Mientras que recurre al alquiler de las instalaciones físicas de datacenters, localizados en España, Estados Unidos, Colombia Chile para el almacenamiento y mantenimiento de sus servidores. La mejora de los márgenes, a medida que la empresa aumenta en peso y facturación, demuestra la potencialidad con la escalabilidad de su servicio, mientras que por otro lado la evolución del margen bruto confirma el abaratamiento de sus costes de producción.

Adquisiciones recientes de la compañía

A principios del ejercicio 2018 la compañía anunció la compra de la empresa SVT. Empresa española con un modelo similar al de Gigas en el terreno de servicios SaaS. A esta noticia le siguió la adquisición de la compañía Ability, con sede en Colombia, y por un precio mayor de 1,38 millones de euros en efectivo, más otros pagos en acciones.

En 2019 entró en el mercado portugués mediante la adquisición de AHP, también proveedor de servicios cloud a medianas empresas. Según el hecho relevante publicado por Gigas, una parte importante de sus ingresos proviene de 20 clientes. El precio de la adquisición fue de 1,7 millones de euros inicial en efectivo, más un importe adicional en función de los resultados hasta 2020.

Para financiar estas operaciones Gigas emitió bonos convertibles en favor del grupo inversor Invereasy, por 2,5 millones de euros. De este modo, se sirve de apalancamiento financiero para potenciar su crecimiento inorgánico con la compra de negocios similares, en distintas áreas geográficas. Además de contar con un socio estratégico con una dilatada experiencia.