



Gigas es una multinacional española que ofrece soluciones de *cloud computing* a todo tipo de empresas. La compañía cuenta con oficinas en España, EE.UU., Colombia, Chile, Perú y Panamá. Y *data centers* en Madrid y Miami.

Última Actualización
25/05/2016

Gigas Hosting | GIGA | ES0105093001

Cotización Salida (03/11/2015): 3,25 | Último Precio (24/05/2016): 3,15 | Máximo: 3,32 | Mínimo: 2,79

Sector: Electrónica y Software

	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*	Rating MAB de Mabilia
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	-49,11	N.A.	N.A.	Puntuación Pendiente
Beneficio por Acción	-0,30	-0,43	-0,27	-0,22	-0,07	N.A.	N.A.	Calificación Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,01	0,18	0,51	0,82	1,16	N.A.	N.A.	Posición Pendiente
Ebitda por Acción	0,00	-0,51	-0,31	-0,16	0,12	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe Pendiente
Cash Flow por Acción	N.A.	N.A.	N.A.	-0,19	0,00	N.A.	N.A.	
Acciones en Circulación (miles)	1.418	2.273	2.512	3.007	3.226	Máximos Accionistas		
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	522	Moisés I. Abecasis	9,85%	
Ampliaciones de Capital (miles €)	24	13	8	0	4.122	Caixa Capital TIC	7,87%	
Cifra de Negocio (miles €)	14	404	1.290	2.468	3.748	Bonsai Venture	7,44%	
Margen Bruto	-3662%	7,60%	51,16%	67,19%	75,18%	Diego Cabezado	7,32%	
Ebitda (miles €)	-49736%	-1.148	-786	-491	383	Free float y Otros	67,52%	
Margen Explotación	-3478%	-283,99%	-60,92%	-19,90%	10,22%	Ingresos por producto		
Amortización y Depreciación (miles €)	-26	-91	-236	-462	-652			
EBIT (miles €)	-524	-1.239	-1.022	-953	-269			
Gastos Financieros (miles €)	N.A.	-11	-18	-84	-94			
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.			
Impuestos (miles €)	N.A.	257	345	384	157			
Resultado Neto (miles €)	-423	-983	-675	-649	-211			
Valor Contable por Acción	0,38	0,59	0,92	0,55	1,59			
Activos (miles €)	1.039	2.967	4.187	4.828	9.202			
Capital Circulante (miles €)	502	955	1.289	321	2.645			
Inmovilizado Material (miles €)	268	713	1.052	1.422	1.652			
Rentabilidad del Capital	N.A.	-102%	-51%	-47%	-9%			
Deuda Financiera (miles €)	380	2.629	1.494	2.628	3.068			
Deudas por Recursos Propios	0,70	1,96	0,65	1,59	0,60			
Deuda Financiera Neta / Ebitda	0,43	-1,00	0,48	-4,14	2,95			
Return on Assets (ROA)	N.A.	-49,06%	-18,86%	-14,40%	-3,01%			
Return on Equity (ROE)	N.A.	-104,46%	-36,97%	-32,77%	-6,22%			

Análisis de Gigas

Gigas cierra el ejercicio 2015 con un aumento de la cifra de negocio de un 52%, hasta los 3,7 millones de euros, aunque aún no presenta resultados positivos.

Desde su creación en el ejercicio 2011, el grupo tecnológico ha disminuido la cifra de pérdidas, a medida que incrementaba tanto el volumen de facturación como la suma de los activos registrados en el balance de situación; estos últimos han crecido a un ritmo de un 91% medio anual.

La mejora en los resultados ha sido propiciado por la evolución de los márgenes, tanto el bruto como el de explotación, que han aumentado en el último ejercicio y cerraron en un 75,18% y un 10,22%, respectivamente. En términos de Ebitda, el ejercicio 2015 fue el primero que Gigas cerró en positivo con 383 mil euros.

Para llevar a cabo este crecimiento, Gigas se ha servido de una combinación de deuda más el incremento de los recursos propios.

La recién incorporación al MAB le permitió a la empresa de tecnología recibir 4,1 millones de euros en concepto de Oferta de Suscripción. Esta inyección de efectivo le sirvió para reducir el peso de las deudas financieras acumuladas.

Mientras que las deudas multiplicaban por 1,59 veces los recursos propios en 2014, esta proporción se redujo a un 60% del patrimonio total, en el ejercicio 2015, con una relación de 3 millones de deuda financiera neta por 5 millones de recursos propios.

Modelo de Negocio

El modelo de Gigas se clasifica como IaaS (*Infraestructure as a Service*) dentro del sector conocido popularmente como *cloud computing*. Sus clientes, a través de su servicio, 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 mediana y gran empresa. Ambos se gestionan a través de la web de Gigas.

Aunque, mientras que el pago de cuotas para el acceso al primer tipo de servicio representa un 90% de los clientes, el uso de los Cloud Datacenter representan un 81,4% de la facturación total del grupo.

La compañía mantiene tanto alianzas estratégicas con sus proveedores tecnológicos, como Hewlett-Packard o Cisco, como con fabricantes de software de referencia como Oracle o Microsoft. Gigas, en cambio, recurre al alquiler de las instalaciones físicas de otras empresas (*datacenters*), localizados en España y Estados Unidos, para el almacenamiento y mantenimiento de estos servidores.

La mejora de los márgenes, a medida que la empresa aumenta en peso y facturación, demuestra la potencialidad de su negocio en distintas ventajas competitivas fundamentales en su negocio. Entre estas, destaca la escalabilidad del servicio a través de su plataforma, mientras que por otro lado la evolución del margen bruto confirma el abaratamiento de sus costes de producción.

* Estimaciones de la compañía respecto los ejercicios 2016, 2017 y 2018

© Mabilia 2016, 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.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL