



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
23/11/2017

Gigas Hosting | GIGA | ES0105093001

Cap. Mercado: 10.687.500 € | Último (22/11/2017): 2,5 | Salida (03/11/2015): 3,25 | Máx: 3,32 | Mín: 2,18

Sector: Electrónica y Software

	2013	2014	2015	2016	2017-1	2018*	2019*	Rating MAB de Mabia	
PER Medio	N.A.	N.A.	-49,27	-16,21	N.A.	N.A.	N.A.	Puntuación	Pendiente
Beneficio por Acción	-0,27	-0,22	-0,07	-0,18	-0,09	N.A.	N.A.	Calificación	Pendiente
Cifra de Negocio por Acción	0,51	0,82	1,16	1,13	0,67	N.A.	N.A.	Posición	Pendiente
Ebitda por Acción	-0,31	-0,16	0,12	-0,04	0,03	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Cash Flow por Acción	N.A.	-0,19	0,00	-0,06	-0,01	N.A.	N.A.	30/09/2017	-0,60
Acciones en Circulación (miles)	2.512	3.007	3.226	4.275	4.275	Máximos Accionistas			
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	522,0	343	287	Moisés I. Abecasis	9,85%		
Ampliaciones de Capital (miles €)	1.645	0	4.122	0	0	Caixa Capital TIC	7,87%		
Cifra de Negocio (miles €)	1.290	2.468	3.748	4.834	2.881	Bonsai Venture	7,44%		
Margen Bruto	51%	67,19%	75,18%	78,56%	81,61%	Diego Cabezado	7,32%		
Ebitda (miles €)	-786	-491	383	-186	117	Free float y Otros	67,52%		
Margen Explotación	-60,92%	-19,90%	10,22%	-3,85%	4,06%	Ingresos por mercados			
Amortización y Depreciación (miles €)	-236	-462	-652	-800	-496				
EBIT (miles €)	-1.022	-953	-269	-986	-379				
Gastos Financieros (miles €)	-18,3	-84	-94	-78	-42				
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.				
Impuestos (miles €)	345	384	157	307	127				
Resultado Neto (miles €)	-675	-649	-211	-773	-375				
Valor Contable por Acción	0,92	0,55	1,59	1,06	0,97				
Activos (miles €)	4.187	4.828	9.202	8.773	8.243				
Capital Circulante (miles €)	1.289	321	2.645	664	381				
Inmovilizado Material (miles €)	1.052	1.422	1.652	1.940	1.888				
Rentabilidad del Capital	-43,66%	-46,67%	-8,90%	-28,57%	N.A.				
Deuda Financiera (miles €)	1.494	2.628	3.068	3.083	2.970				
Deudas por Recursos Propios	0,65	1,59	0,60	0,68	0,71				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	0,48	-4,14	2,95	-4,83	N.A.				
Return on Assets (ROA)	-19%	-14,40%	-3,01%	-8,60%	N.A.				
Return on Equity (ROE)	-37%	-32,77%	-6,22%	-16,00%	N.A.				

Análisis de Gigas

Gigas cerró el primer semestre de 2017 con una cifra de negocio de 2,9 millones de euros, alcanzando un EBITDA de 117 mil euros y un resultado neto negativo.

Desde su creación en el ejercicio 2011, el grupo ha incrementado 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 31% medio anual.

A pesar del incremento de las pérdidas, la compañía sigue mejorando en términos de márgenes. El margen bruto ha evolucionado hasta un 81,61% sobre ventas, respecto al 78,56% registrado en 2016, y el 51,16% de 2013.

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.

La 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 y a 30 de junio de 2017 eran un 71% del patrimonio total. Con una relación de 1,2 millones de euros de deuda financiera neta por 4,2 millones de euros de recursos propios.

En términos de mercado, la cotización de Gigas ha mantenido una tendencia bajista. Aunque en los últimos meses se ha recuperado de mínimos, registrados en los 2,18 euros por título.

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 representa un 81% 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 2018 y 2019

© MABIA 2017, 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.

MABIA

TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL