

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 Madrid, Miami, Santiago de Chile y Colombia.

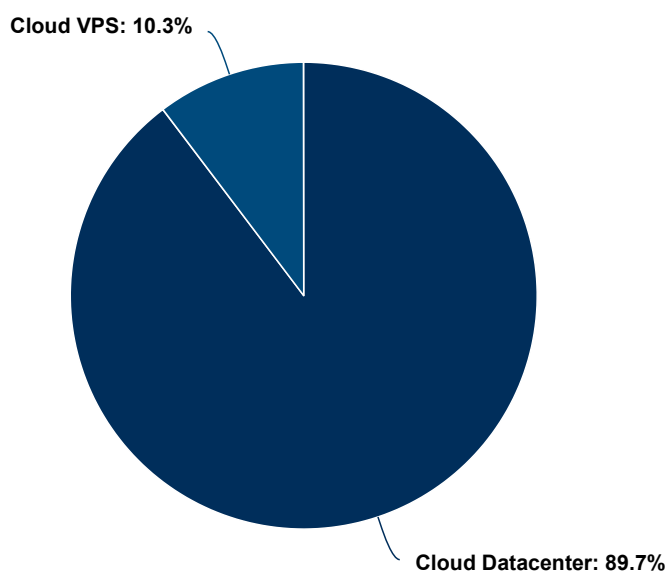
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	29.305.316,00
Último (23/05/2019):	6,78
Rentabilidad Anual (2019):	4,30%
Precio de Salida (03/11/2015):	3,25
Precio Mínimo:	2,18
Precio Máximo:	7,40

Principales accionistas

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%

Ingresos por negocio



Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de Negocio (miles €)	1.289,66	2.468,43	3.747,68	4.833,78	5.946,83	8.683,88
Ebitda (miles €)	-785,63	-491,14	382,93	-186,00	572,18	1.616,35
Amortización y Depreciación (miles €)	-236,50	-461,94	-651,80	-799,85	-1.014,18	-1.524,01
EBIT (miles €)	-1.022,13	-953,09	-268,87	-985,85	-442,00	92,35
Gastos Financieros (miles €)	-18,32	-83,71	-93,92	-78,48	-88,55	-272,86
Impuestos (miles €)	344,78	384,31	157,39	306,90	146,69	112,92
Resultado Neto (miles €)	-674,83	-648,95	-210,83	-772,60	-492,51	-147,88
Activos (miles €)	4.187,30	4.827,96	9.202,30	8.773,20	8.723,36	13.470,46
Capital Circulante (miles €)	1.288,95	320,67	2.645,14	664,43	125,29	98,14
Inmovilizado Material (miles €)	1.052,38	1.421,99	1.652,14	1.940,30	2.315,51	2.986,21
Deuda Financiera (miles €)	1.493,50	2.628,00	3.068,00	3.083,22	3.499,23	6.116,92
Ampliaciones de Capital (miles €)	1.645,00	0,00	4.121,80	0,00	0,00	300,00
Acciones en Circulación (miles)	2.512,15	3.006,75	3.225,65	4.275,00	4.275,00	4.284,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	522,00	343,00	1.640,00	9.716,00
PER Medio	N.A.	N.A.	-49,27	-16,21	-22,13	-161,65
Beneficio por Acción	-0,27	-0,22	-0,07	-0,18	-0,12	-0,03
Cifra de Negocio por Acción	0,51	0,82	1,16	1,13	1,39	2,03
Ebitda por Acción	-0,31	-0,16	0,12	-0,04	0,13	0,38
Cash Flow por Acción	N.A.	-0,19	0,00	-0,06	0,00	0,12
Valor Contable por Acción	0,92	0,55	1,59	1,06	0,96	1,18
Margen Bruto	51,16%	67,19%	75,18%	78,56%	81,89%	78,32%
Margen Explotación	-60,92%	-19,90%	10,22%	-3,85%	9,62%	18,61%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	0,34
Rentabilidad del Capital	-43,66%	-46,67%	-8,90%	-28,57%	-17,52%	3,34%
Deudas por Recursos Propios	0,65	1,59	0,60	0,68	0,85	1,21
Deuda Financiera Neta / Ebitda	0,48	-4,14	2,95	-4,83	2,86	2,26
Return on Assets (ROA)	-18,86%	-14,40%	-3,01%	-8,60%	-5,63%	-1,33%
Return on Equity (ROE)	-36,97%	-32,77%	-6,22%	-16,00%	-11,42%	-3,23%

Evolución de cotización



Análisis de Gigas

Gigas cerró a 31 de diciembre de 2018 con una cifra de negocio de 8,68 millones de euros. Esto permitió a la compañía cerrar con un EBITDA de 1,6 millones de euros y, por primera vez, finalizar el año con el resultado de explotación en positivo.

La cifra de negocio de Gigas alcanzó los 8,68 millones de euros a lo largo del ejercicio 2018, derivado de una facturación de 10,16 millones. Un 44% superior a los resultados registrados en el ejercicio anterior, gracias al crecimiento orgánico de las ventas y a las adquisiciones de las compañías de *cloud SVT* y *Ability*.

Según los datos publicados al cierre del año 2018, el resultado bruto de la compañía representó un 78,32% sobre sus ventas, menor que lo publicado en 2017, mientras que el margen EBITDA sobre ventas mejoró hasta un 18,61%.

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.

En el primer semestre del ejercicio 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 6,1 millones de euros, equivalente a 1,21 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, valorando la compañía en 28 millones de euros. 17 veces su EBITDA.

Modelo de Negocio

El modelo de Gigas se clasifica como *IaaS (Infrastructure 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.

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

© 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.