



COMUNICACIÓN PRESUPUESTO
EJERCICIO 2023 Y AVANCE RESULTADOS 2022
GIGAS HOSTING, S.A.

7 de febrero de 2023

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del Segmento BME Growth de BME MTF Equity (en adelante “BME Growth”) sobre información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity, y en aras de incrementar la transparencia y ofrecer una mayor información sobre las principales magnitudes financieras y estimaciones de Gigas Hosting, S.A. (en adelante “Gigas”, la “Compañía”, el “Grupo” o la “Sociedad”), por la presente la Compañía presenta su presupuesto anual para el ejercicio 2023, aprobado por el Consejo de Administración en su sesión del 15 de Diciembre de 2022.

CONVERSIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IFRS) Y AVANCE PRINCIPALES MÉTRICAS FINANCIERAS 2022

El Grupo ha venido reportando su información financiera bajo normativa del Plan General de Contabilidad de España. Debido al crecimiento que está teniendo el Grupo en los últimos años, el perfil de sus inversores actuales, el crecimiento esperado para los próximos años y la posibilidad de incorporar nuevos inversores internacionales, se ha valorado la conveniencia de reportar la información financiera bajo los estándares internacionales de contabilidad (NIIF, Normas Internacionales de Información Financiera o IFRS, *International Financial Reporting Standards*, en su acepción inglesa) a partir de este ejercicio 2022, tomando como fecha de transición al marco normativo internacional el 1 de enero de 2021.

Este cambio a las normas internacionales de contabilidad, que supondrá un nivel de información más completo, transparente y adaptado a la organización y modelo de negocio de Gigas, además de permitir una mejor comparativa con otras compañías cotizadas, así como una visión más homogénea con empresas comparables internacionales (“peers”), también implicará algunos cambios en el tratamiento de determinados elementos de balance de la compañía, así como de sus resultados.

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

Los impactos más relevantes que afectan a la información financiera se centrarán principalmente en dos partidas. La primera es el tratamiento contable del fondo de comercio (NIIF-38) generado en algunas de las recientes adquisiciones de compañías, que tendrá la consideración de un activo con vida útil indefinida, y por tanto no será amortizable, aunque deberá someterse al menos una vez al año, a un test de deterioro. En consecuencia, **el fondo de comercio dejará de amortizarse linealmente en 10 años** según las normas de contabilidad españolas, como la Compañía venía haciendo hasta ahora, para someterse a un test de deterioro anual. Este cambio **supone una menor amortización anual de aproximadamente 2,7 millones de euros**.

La segunda partida es el tratamiento contable de los arrendamientos (NIIF-16), que pasarán a considerarse como arrendamientos financieros, reflejándose en Balance, de un lado como derechos de uso dentro del activo de la compañía y de otro, como mayor pasivo, por el valor actual de los pagos futuros comprometidos. Esta reclasificación no tendrá impacto apenas en el resultado neto, pero sí a nivel de EBITDA, pues su pago se recogerá vía amortizaciones y gastos financieros, siguiendo el tratamiento contable de la NIIF-16. **Este efecto supone un mayor EBITDA de aproximadamente un millón de euros anuales**.

Coincidiendo con la presentación de resultados financieros del tercer trimestre de 2022, la Compañía comunicó al mercado su mejor estimación para el cierre del ejercicio 2022 (ver Otra Información Relevante de fecha 7 de diciembre de 2021), ofreciendo un *guidance* de ingresos de entre 61 y 62 millones de euros para 2022 y un EBITDA de entre 14,5 y 15 millones de euros. Una vez cerrado el ejercicio, e incorporados los efectos ya mencionados de la conversión a IFRS, **la Compañía estima unos ingresos para 2022 de 61,7 millones de euros, en el rango alto ofrecido en el *guidance*, y un EBITDA de 16,2 millones de euros, por encima del rango previamente comunicado**.

PRESUPUESTO EJERCICIO 2023

A continuación se exponen las principales hipótesis y resultados del Presupuesto para 2023, en el que ya están incluidos los efectos de la conversión a normas internacionales de contabilidad.

La Compañía estima alcanzar unos **ingresos netos de 72,64 millones de euros en el ejercicio 2023**, excluyendo cualquier posible adquisición durante el ejercicio. Los servicios de *cloud*, IT y ciberseguridad representarán aproximadamente el 40% de los ingresos (un crecimiento importante sobre 2022, donde se estima que representen alrededor de un tercio de los ingresos de la Compañía), mientras que los servicios de telecomunicaciones supondrán el otro 60%. **La cifra presupuestada para 2023 de ingresos netos, representa un crecimiento significativo de casi el 18%, sobre los 61,7 millones de euros previstos para 2022**.

Dicho crecimiento está marcado por la consolidación en año completo de TPartner, el proveedor de soluciones de comunicación unificadas en la nube adquirida el pasado septiembre (ver Información Privilegiada de fecha 29 de septiembre de 2022) y por el crecimiento orgánico esperado de la Compañía, sobre todo en la parte de *cloud*. Así, **el crecimiento del 2023 orgánico representaría aproximadamente un 11% sobre las cifras de 2022**, una vez descontada la aportación de la consolidación a año completo de TPartner. Este crecimiento de doble dígito es significativamente superior al 8,6% de crecimiento anual fijado por la Compañía y comunicado en la presentación de la ampliación de capital ejecutada a finales de 2020, que fijaba la estrategia

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

del Grupo para el periodo 2021-2023 (ver Información Privilegiada de fecha 9 de noviembre de 2020).

La Compañía ha invertido esfuerzos importantes en la consolidación e integración de todas las adquisiciones efectuadas y completará las últimas migraciones de clientes de las carteras adquiridas durante el primer trimestre de 2023, para así maximizar sinergias. Adicionalmente, **Gigas ha desarrollado nuevos e innovadores servicios durante 2022, tales como un servicio de FTTP (Fiber To The Premise) a 10 Gbps, único en Portugal, utilizando infraestructuras de fibra propias, un servicio de fibra flexible basado en pago por uso, único en Europa o un servicio de conectividad privada por fibra que posibilita a las empresas la conexión directa por fibra de sus oficinas con la nube de Gigas, a un coste muy inferior a soluciones de circuitos dedicados existentes en el mercado.** Habiendo desarrollado un portfolio muy completo de servicios convergentes de cloud, comunicaciones y ciberseguridad, la Compañía tiene buenas expectativas de crecimiento en 2023, tanto por parte de clientes existentes por la venta cruzada de servicios, como por la captación de clientes nuevos.

Además de los servicios convergentes de la Sociedad, Gigas resultó adjudicataria de un proyecto de ciberseguridad financiado por Fondos Europeos, que cuenta con un presupuesto de 3,4 millones de euros y una subvención de 1,5 millones de euros, y que se completará durante 2023. La Compañía ha presentado otros proyectos, que se espera se resuelvan durante este año, y que, en su conjunto, supondrían presupuestos y subvenciones significativamente más altas que el proyecto ya adjudicado.

El margen bruto se estima que alcanzará el 58,6% de los ingresos netos del Grupo durante 2023, sensiblemente inferior al margen obtenido en 2022, debido principalmente al efecto de la renegociación de ciertos costes directos de servicios de telecomunicaciones, que se produjo en 2022 con efectos retroactivos, y que supuso un margen bruto excepcionalmente alto en el ejercicio 2022. Los costes variables están desglosados en dos partidas: Costes Directos de Producto y Costes Técnicos y de Operaciones. Los Costes Directos de Producto reflejan los costes soportados por servicios prestados por terceras partes, principalmente para la provisión de servicios de telecomunicaciones, tales como costes de alquiler de red móvil, costes mayoristas de acceso a fibra, costes de interconexión de voz, etc. Los Costes Técnicos y de Operaciones reflejan principalmente los costes directos asociados a los servicios *cloud* (costes de alquiler de los centros de datos, costes de energía, conectividad, licencias de productos software ofrecidos a clientes, etc.).

La incorporación de servicios de telecomunicaciones, sobre todo aquellos que suponen el alquiler de redes de terceros, reduce el margen bruto de la Compañía, pero mejora sustancialmente su posición competitiva, en un mercado que tiende hacia la convergencia de servicios *cloud* y telecomunicaciones y añade, además, un importante diferenciador para poder capturar mayor negocio de los clientes existentes, así como atraer nuevos clientes.

A continuación, se muestra el presupuesto detallado para el ejercicio 2023, con desglose trimestral para favorecer un mejor seguimiento durante el año. Este presupuesto ha sido preparado sin incluir nuevas adquisiciones y representa las mejores estimaciones de la Compañía para el ejercicio 2023. Las cifras aquí presentadas recogen ya la adaptación a normas internacionales de contabilidad.

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

<i>Cifras en Euros</i>	<i>BUDGET</i>	<i>BUDGET</i>	<i>BUDGET</i>	<i>BUDGET</i>	<i>BUDGET</i>
	Q1 23	Q2 23	Q3 23	Q4 23	2023b
Ingresos Netos	16.751.303	17.405.301	18.731.644	19.751.930	72.640.178
Servicios Cloud, IT y Ciberseguridad	6.596.652	6.949.232	7.284.355	7.964.922	28.795.161
Servicios de Telecomunicaciones	9.929.652	10.231.068	11.222.289	11.562.008	42.945.017
Ingresos Extraord. Subvenciones y Otros	225.000	225.000	225.000	225.000	900.000
Coste de Ventas	(6.855.476)	(7.215.824)	(7.735.390)	(8.259.195)	(30.065.886)
Costes Directos de Productos	(6.351.359)	(6.696.770)	(7.204.770)	(7.734.680)	(27.987.579)
Costes Técnicos y de Operaciones	(504.117)	(519.054)	(530.621)	(524.515)	(2.078.307)
Margen bruto	9.895.827	10.189.476	10.996.254	11.492.735	42.574.292
<i>% Margen Bruto</i>	<i>59,1%</i>	<i>58,5%</i>	<i>58,7%</i>	<i>58,2%</i>	58,6%
Gastos de Personal	(3.382.468)	(3.374.869)	(3.365.321)	(3.389.121)	(13.511.779)
Sueldos, Salarios y Seguridad Social	(3.980.249)	(3.972.649)	(3.963.101)	(3.986.901)	(15.902.900)
Trabajos realizados para su activo	597.780	597.780	597.780	597.780	2.391.121
Otros Costes de Estructura	(2.770.639)	(2.824.075)	(3.044.950)	(3.156.625)	(11.796.289)
Servicios Gestión de Cliente y Marketing	(1.024.583)	(1.105.265)	(1.117.717)	(1.227.216)	(4.474.780)
Servicios de Red, Operaciones e IT	(856.749)	(856.749)	(856.749)	(856.749)	(3.426.997)
Otros Gastos Generales	(889.307)	(862.061)	(1.070.484)	(1.072.660)	(3.894.511)
EBITDA Ajustado *	3.742.720	3.990.532	4.585.983	4.946.989	17.266.225
<i>EBITDA Ajustado %</i>	<i>22,3%</i>	<i>22,9%</i>	<i>24,5%</i>	<i>25,0%</i>	23,8%

(*) **NOTA:** EBITDA ajustado no incluye costes de M&A (adquisiciones), ni planes de remuneración a largo plazo u otros extraordinarios

Los costes de personal crecerán en el ejercicio 2023 debido a la consolidación de TPartner en el ejercicio completo (únicamente cuatro meses en 2022), al incremento del equipo directivo para afrontar los nuevos retos de la Compañía y debido también a la inflación de salarios que se está produciendo en los mercados en los que Gigas opera.

Otros Costes Corporativos está desglosado en tres partidas: Servicios de Gestión de Cliente y Marketing, Servicios de Red, Operación e IT y Otros Gastos Generales. La partida de Servicios de Gestión de Cliente y Marketing recoge los gastos relacionados con las campañas de marketing y comunicación, así como los costes externos ligados a la atención de los clientes, tales como plataformas de atención al cliente y equipos externos de gestión y provisión de clientes, y sobre todo los costes de operación de clientes y marketing que los *partners* de ONMOVIL (principalmente operadores de telecomunicaciones regionales) realizan.

La partida de Servicios de Red, Operación e IT incluye los gastos generales de soporte, operación y mantenimiento de las plataformas técnicas para los servicios de telecomunicaciones, que se incluyen como costes relativamente fijos, debido al alto apalancamiento operativo que ofrecen, al no incrementarse prácticamente su coste con el incremento de clientes.

Por último, la partida de Otros Gastos Generales recoge todos aquellos gastos fijos corporativos, tales como servicios profesionales, costes de auditoría, suministros, etc.

Con todo ello, **Gigas estima alcanzar un EBITDA ajustado de 17,27 millones de euros en 2023, aproximadamente un 6,3% superior al EBITDA que se estima para 2022**, según el *guidance* comunicado al mercado. **El margen EBITDA ajustado será del 23,8% en el ejercicio 2023**, sensiblemente inferior al estimado para 2022, debido principalmente a los ahorros extraordinarios de 2022 ya mencionados que propiciaron un mejor margen bruto en ese ejercicio.

A nivel de CAPEX (Inmovilizado Material), la Compañía realizó elevadas inversiones en el ejercicio 2022, debido al crecimiento en clientes y capacidad, el lanzamiento de nuevos servicios, la

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

finalización de implantación de nuevos sistemas de operación y facturación y el despliegue de fibra propia en Portugal (FTTP) ya mencionado. Una vez realizadas dichas inversiones extraordinarias y no recurrentes, **la Compañía ha presupuestado un CAPEX de 8,2 millones de euros para 2023, casi dos millones menos que el CAPEX estimado para 2022, lo que se traducirá en una mayor generación de caja.**

El presupuesto presentado refleja un importante crecimiento orgánico de doble dígito fruto de los esfuerzos de la Compañía por desarrollar un atractivo portfolio de productos convergentes de telecomunicaciones, cloud y ciberseguridad, una intensa actividad comercial y unas buenas integraciones de las compañías adquiridas, como ya se ha visto en las sinergias conseguidas hasta la fecha. **Dicha actividad comercial sumada a las sinergias obtenidas han propiciado un cierre del ejercicio 2022 en el rango alto del *guidance* de ingresos y por encima de las estimaciones de EBITDA, anticipando así un buen ejercicio 2023.**

Así, la Compañía continuará durante 2023 sus esfuerzos para liderar el segmento de servicios convergentes de telecomunicaciones, *cloud* y ciberseguridad a empresas de tamaño medio. Dicho segmento ha sido históricamente descuidado por los grandes operadores de telecomunicaciones tanto en España como en Portugal y Gigas disfruta de una posición de liderazgo en un segmento con menor sensibilidad al precio y con limitados competidores, que puedan aportar un portfolio de productos tan completo.

Adicionalmente a la comercialización de los nuevos servicios y la venta cruzada, el equipo gestor de Gigas continuará evaluando oportunidades que puedan aumentar la escala del Grupo. En ese sentido, la Compañía está valorando actualmente varias posibles adquisiciones en Europa y, de producirse alguna, incrementaría las previsiones aquí presentadas.

En Madrid, a 7 de febrero de 2023,

Diego Cabezudo Fernández de la Vega
Consejero Delegado
GIGAS HOSTING, S.A.