



Facephi es una empresa especializada en el desarrollo y comercialización de *software* de biometría por reconocimiento facial. Con sede en Alicante, su tecnología usa algoritmos propios, convirtiéndolos así en propietarios originales del aplicativo FaceRecognition.

Última Actualización
25/05/2016

Facephi | FACE | ES0105029005
Sector: Electrónica y software

Cotización Salida (01/07/2014): 1,23 | Último Precio (24/05/2016): 1,09 | Máximo: 3,25 | Mínimo: 0,29

	2011	2012	2013	2014	2015	2016*	2017*	Rating MAB de Mabia	
								Puntuación	29,99 puntos
PER Medio	N.A.	N.A.	N.A.	-11,39	-10,37	N.A.	N.A.	Calificación	★
Beneficio por Acción	N.A.	-1,53	-3,62	-0,18	-0,08	N.A.	N.A.	Posición	19ª
Cifra de Negocio por Acción	N.A.	0,00	0,10	0,01	0,04	N.A.	N.A.	Ratio de Sharpe	
Ebitda por Acción	N.A.	-2,03	-4,12	-0,17	-0,06	N.A.	N.A.	31/12/2015	-1,132
Cash Flow por Acción	N.A.	2,70	-1,59	-0,01	0,00	N.A.	N.A.	Máximos Accionistas	
Acciones en Circulación (miles)	N.A.	75,2	82,5	5.771,8	9.922,6	Salvador Martí Varo 19,09%			
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	N.A.	N.A.	13.489	2.321	Juan Alfonso Ortiz 11,99%			
Ampliaciones de Capital (miles €)	N.A.	0,3	0,0	1.643,2	0,0	Javier Mira Miró 10,33%			
Cifra de Negocio (miles €)	N.A.	0,0	8,6	32	407,5	José María Nogueira 3,21%			
Margen Bruto	N.A.	N.A.	-845,81%	-43,71%	98,92%	Free float y Otros 55,38%			
Ebitda (miles €)	N.A.	-152,9	-340,1	-986,9	-595,3	Ingresos por Concepto 2015			
Margen Explotación	N.A.	N.A.	-3946,36%	-3056,14%	-146,09%				
Amortización y Depreciación (miles €)	N.A.	0	-2	-16	-163				
EBIT (miles €)	N.A.	-153	-342	-1.003	-758				
Gastos Financieros (miles €)	N.A.	0	-7	-34	-34				
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.				
Impuestos (miles €)	N.A.	38	51	-24	0				
Resultado Neto (miles €)	N.A.	-115	-299	-1.059	-794				
Valor Contable por Acción	N.A.	2,50	0,43	0,04	0,05				
Activos (miles €)	N.A.	278	662	1.080	1.348				
Capital Circulante (miles €)	N.A.	220	-20	-377	-446				
Inmovilizado Material (miles €)	N.A.	9	9	34	31				
Rentabilidad del Capital	N.A.	-66,77%	-314,10%	567,27%	200,13%				
Deuda Financiera (miles €)	N.A.	83,68	593	681	453.635				
Deudas por Recursos Propios	N.A.	0,44	16,60	3,34	2,06				
Deuda Financiera Neta / Ebitda	N.A.	0,78	-1,53	-0,67	-762,06				
Return on Assets (ROA)	N.A.	-41,36%	-63,55%	-121,62%	-65,42%				
Return on Equity (ROE)	N.A.	-61,11%	-267,00%	-884,10%	-223,59%				

Análisis de Facephi

La sociedad tecnológica de Alicante se incorporó en el Mercado Alternativo con un escaso fondo histórico. La compañía apenas había registrado facturación en 2013 y, en ese mismo año, su balance de situación le atribuía 662 mil euros de activos.

Desde entonces, la empresa ha aumentado en volumen de ventas, hasta alcanzar 407 mil euros en 2015. A pesar de ello, los costes para alcanzar estos registros han sido significativamente superiores. Esto se muestra tanto en los márgenes brutos como en los de explotación.

El comportamiento de las partidas de gasto ha llevado a la compañía a cerrar distintos ejercicios con pérdidas, hasta alcanzar más de un millón en 2014.

Para compensar esta situación, la empresa se ha servido de financiación ajena y captación de recursos propios. En 2014 se ejecutó una ampliación de capital, previa a la salida a bolsa, que significó la inyección de 1,6 millones de euros. Esta operación tuvo un claro impacto en la rebaja del apalancamiento financiero de Facephi, que pasó de una acumulación de deuda por recursos propios de 16,6 a 3,34.

Según la cotización media de 2015, el valor de mercado de la empresa fue de 16,3 veces su valor neto en libros. Para ello, se tiene en cuenta que la compañía cerró el ejercicio con un valor contable de 5 céntimos por acción.

Otros múltiples, como el PER o el Precio por Ebitda, no sirven en el caso específico de Facephi para obtener una estimación rápida de valor de mercado. Esto se debe a los resultados negativos de los últimos cinco años.



TU PUERTA AL MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL

Modelo de Negocio

El modelo de negocio de Facephi se basa en el desarrollo de *software* de biometría por reconocimiento facial para su posterior comercialización al sector bancario, sobretudo.

A partir de la creación de intangibles y la adquisición del *know how* en este tipo de productos, la empresa puede aplicar economía de escala, además de construir vínculos a largo plazo con sus clientes o aumentar los márgenes brutos. No obstante, Facephi debe poner esta "base teórica" de su modelo de negocio en práctica, con un claro incremento de sus ventas en los próximos ejercicios.

Transparencia del equipo

Desde su estreno en bolsa, Facephi ha llevado a cabo una política exhaustiva de publicación de hechos relevantes. Además de las operaciones de mercados o los resultados financieros, la empresa también ha alentado al mercado con la publicación de hipotéticos contratos, u operaciones corporativas, que no se han llegado a cerrar.

La firma de un contrato con la entidad ASBANC o la adquisición de la consultora Teralco son dos ejemplos, que después de anunciarse, la compañía no ha consolidado.

Por otro lado, también desde el punto de vista de transparencia, Facephi cerró el ejercicio 2014 con pagos por valor de 157,6 miles de euros a empresas propiedad de Salvador Martí y Javier Mira, sus ejecutivos principales. En la publicación de resultados no se describió la naturaleza de este tipo de transferencias, a pesar de representar un importe superior a la cifra de negocio.

* 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.