



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.

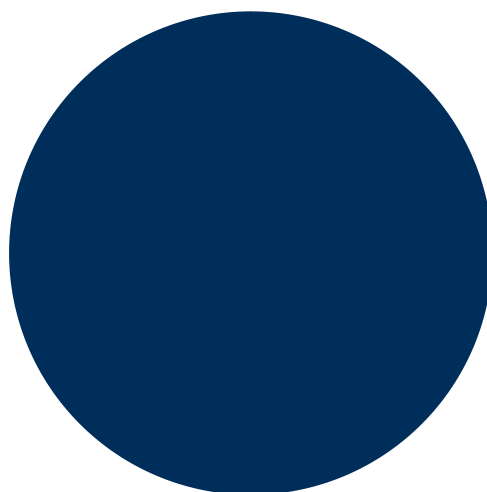
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	11.285.521,00
Último (12/12/2018):	0,85
Rentabilidad Anual (2018):	-22,00%
Precio de Salida (01/07/2014):	1,23
Precio Mínimo:	0,29
Precio Máximo:	3,25

Principales accionistas

Salvador Martí Varo	12,11%
Juan Alfonso Ortiz	11,74%
Javier Mira Miró	10,42%
José María Nogueira	4,08%
Free float y Otros	61,65%

Ingresos por negocio



Cifra de Negocio: 100.0 %

Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018-1
Cifra de Negocio (miles €)	8,62	32,29	407,47	2.007,72	2.701,00	941,29
Ebitda (miles €)	-340,07	-986,92	-595,27	195,27	855,80	-345,48
Amortización y Depreciación (miles €)	-1,96	-15,82	-163,05	-226,53	-289,80	-181,21
EBIT (miles €)	-342,03	-1.002,74	-758,32	-31,26	566,00	-526,69
Gastos Financieros (miles €)	-7,50	-33,60	-34,37	-20,08	-32,37	-27,11
Impuestos (miles €)	50,78	-23,90	0,00	0,00	-108,20	-83,50
Resultado Neto (miles €)	-298,75	-1.059,29	-793,93	-63,51	364,90	-641,82
Activos (miles €)	662,32	1.079,62	1.347,61	3.046,53	4.409,00	3.250,65
Capital Circulante (miles €)	-19,62	-377,02	-445,76	611,72	289,00	-36,51
Inmovilizado Material (miles €)	8,87	34,24	30,72	27,49	35,65	44,59
Deuda Financiera (miles €)	592,82	680,85	453,63	1.967,79	2.318,73	1.765,23
Ampliaciones de Capital (miles €)	0,00	1.643,22	0,00	608,96	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	82,50	5.771,76	9.922,58	11.274,17	13.277,00	13.277,00
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	13.489,00	2.321,00	3.805,00	3.611,00	3.168,43
PER Medio	N.A.	-11,39	-10,37	-165,08	28,02	N.A.
Beneficio por Acción	-3,62	-0,18	-0,08	-0,01	0,03	-0,05
Cifra de Negocio por Acción	0,10	0,01	0,04	0,18	0,20	0,07
Ebitda por Acción	-4,12	-0,17	-0,06	0,02	0,06	-0,03
Cash Flow por Acción	-1,59	-0,01	0,00	0,04	-0,02	0,01
Valor Contable por Acción	0,43	0,04	0,05	0,08	0,10	0,06
Margen Bruto	-845,81%	-43,71%	98,92%	99,78%	99,53%	98,27%
Margen Explotación	-3.946,36%	-3.056,14%	-146,09%	9,73%	31,68%	-36,70%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	17,49	19,43
Rentabilidad del Capital	-314,10%	567,27%	200,13%	-27,89%	117,45%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	16,60	3,34	0,90	2,30	1,68	2,12
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-1,53	-0,67	-0,75	7,46	2,41	-3,96
Return on Assets (ROA)	-63,55%	-121,62%	-65,42%	-2,89%	9,79%	N.A.
Return on Equity (ROE)	-267,00%	-884,10%	-223,59%	-9,33%	32,61%	N.A.

Evolución de cotización



Análisis de Facephi

Facephi cerró el primer semestre de 2018 con una facturación de 941,29 mil euros, más del doble en comparación con el mismo período del año anterior. Aunque el resultado net alcanzó los 641,8 mil euros de pérdidas netas.

Las ventas de la cotizada han seguido, históricamente, una evolución ascendente y el primer semestre de 2018 es el mejor en este sentido. Aunque el incremento de la cifra de negocio no se ha traducido en una mejora de márgenes de explotación.

A 30 de junio de este ejercicio la compañía había perdido 345,48 mil euros en términos de EBITDA. La disminución en "Otros ingresos de explotación" y el incremento en "Gastos de Personal" y "Otros gastos de explotación" fueron determinantes para este resultado.

En términos de caja, la compañía recibió los frutos de las ventas del 2017 que se registraron como beneficios y quedaron en la cuenta de clientes. Al cierre del año la partida de clientes alcanzaba los 2 millones de euros, un 75% de las ventas anuales. Además de repercutir en los flujos de efectivo del año anterior, Facephi registró una entrada de caja de 634,77 mil euros a lo largo de los primeros seis meses del año, en comparación con el resultado negativo del Pérdidas y Ganancias.

En términos de balance, a 30 de junio de 2018 la empresa redujo su deuda financiera hasta los 1,77 millones de euros. A pesar de esto, con una disminución del patrimonio, el apalancamiento financiero del grupo es 2 veces sus recursos propios.

En términos de mercado la compañía cotiza alrededor de los 11 millones de euros. A lo largo del ejercicio 2018 el precio de mercado de sus acciones cayó un 24%.

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, sobre todo, al sector bancario.

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 consolidar su modelo de negocio en práctica, con una recurrencia 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.

Por otro lado, se ha demostrado una notable mejora en relación a las operaciones vinculadas ejecutadas. Mientras que en 2014 y 2015 la compañía registró distintas transferencias con personas del equipo gestor, a partir de 2017 no hubo ningún tipo de operación de esta naturaleza.

© Mabia 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. 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.