

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.

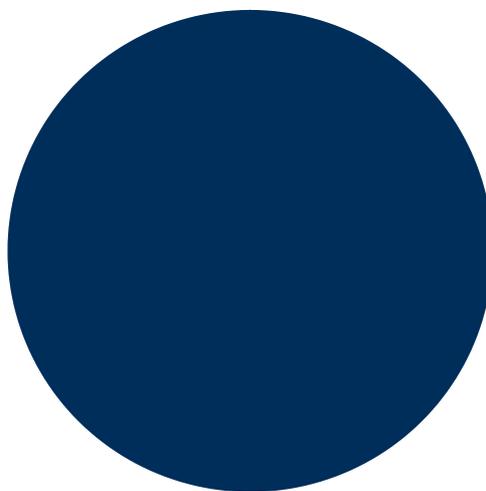
Datos de mercado

Capitalización de Mercado:	27.483.562,00
Último (23/05/2019):	2,07
Rentabilidad Anual (2019):	176,00%
Precio de Salida (01/07/2014):	1,23
Precio Mínimo:	0,29
Precio Máximo:	3,25

Principales accionistas

Salvador Martí Varo	13,03%
Juan Alfonso Ortiz	11,70%
Javier Mira Miró	9,67%
José María Nogueira	4,08%
Free float y Otros	61,52%

Ingresos por negocio



Cifra de Negocio: 100.0 %

Datos Financieros	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Cifra de Negocio (miles €)	8,62	32,29	407,47	2.007,72	2.701,00	4.480,83
Ebitda (miles €)	-340,07	-986,92	-595,27	195,27	855,80	1.282,80
Amortización y Depreciación (miles €)	-1,96	-15,82	-163,05	-226,53	-289,80	-366,09
EBIT (miles €)	-342,03	-1.002,74	-758,32	-31,26	566,00	916,72
Gastos Financieros (miles €)	-7,50	-33,60	-34,37	-20,08	-32,37	-55,52
Impuestos (miles €)	50,78	-23,90	0,00	0,00	-108,20	314,92
Resultado Neto (miles €)	-298,75	-1.059,29	-793,93	-63,51	364,90	1.167,48
Activos (miles €)	662,32	1.079,62	1.347,61	3.046,53	4.408,00	6.597,57
Capital Circulante (miles €)	-19,62	-377,02	-445,76	611,72	289,00	1.063,27
Inmovilizado Material (miles €)	8,87	34,24	30,72	27,49	35,65	41,32
Deuda Financiera (miles €)	592,82	680,85	453,63	1.967,79	2.318,73	2.584,09
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	4.393,00
PER Medio	N.A.	-11,39	-10,37	-165,08	28,02	11,37
Beneficio por Acción	-3,62	-0,18	-0,08	-0,01	0,03	0,09
Cifra de Negocio por Acción	0,10	0,01	0,04	0,18	0,20	0,34
Ebitda por Acción	-4,12	-0,17	-0,06	0,02	0,06	0,10
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	0,19
Margen Bruto	-845,81%	-43,71%	98,92%	99,78%	99,53%	89,22%
Margen Explotación	-3.946,36%	-3.056,14%	-146,09%	9,73%	31,68%	28,63%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	17,49	16,51
Rentabilidad del Capital	-314,10%	567,27%	200,13%	-27,89%	117,45%	128,28%
Deudas por Recursos Propios	16,60	3,34	0,90	2,30	1,68	1,00
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-1,53	-0,67	-0,75	7,46	2,41	1,55
Return on Assets (ROA)	-63,55%	-121,62%	-65,42%	-2,89%	9,79%	21,22%
Return on Equity (ROE)	-267,00%	-884,10%	-223,59%	-9,33%	32,61%	58,81%

Evolución de cotización



Análisis de Facephi

Facephi cerró el año 2018 con una facturación de 4,48 millones de euros, un 65,86% más que el ejercicio anterior. Fruto de este incremento el resultado neto fue 1,17 millones de euros, máximo histórico del grupo.

Las ventas de la cotizada han seguido, históricamente, una evolución ascendente y el 2018 es el mejor en este sentido. Aunque el incremento de la cifra de negocio ha disminuido los márgenes de la cuenta de resultados. A 31 de diciembre de este ejercicio el margen bruto se quedó en un 89,22% sobre ventas y el margen EBITDA fue de un 28,63%.

En términos de caja, la compañía sigue quedándose significativamente por debajo de la contabilidad presentada en el estado de pérdidas y ganancias. Si el EBITDA en el ejercicio 2018 fue de 1,28 millones de euros, el flujo de efectivo de las actividades de explotación cerró con un saldo de 251,87 mil euros. Una diferencia que se atribuye principalmente al incremento de las deudas de los clientes, en más de un millón de euros.

En términos de balance, a 31 de diciembre de 2018 la deuda financiera de la empresa sumaba 2,58 millones de euros. A causa del incremento del patrimonio, el apalancamiento del grupo se ha reducido hasta que los recursos propios se han quedado a la par con los pasivos financieros.

En términos de mercado la compañía incrementó su cotización hasta los 27 millones de euros. Según los resultados de 2018, esta valoración de mercado multiplica por 23 sus beneficios.

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.