



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

Nombre	valor
Capitalización de Mercado:	84.942.810,00
Último (12/05/2020):	6,26
Rentabilidad Anual (2020):	100,60%
Precio de Salida (01/07/2014):	1,23
Precio Mínimo:	0,29
Precio Máximo:	9,10

## Principales Accionistas

Nombre	valor
Salvador Martí Varo	10,30%
Juan Alfonso Ortiz	10,13%
Javier Mira Miró	7,81%
Fernando Orteso de Travesedo	1,02%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Cífra de Negocio (miles €)	32,29	407,47	2.007,72	2.701,00	4.480,83	8.194,95
Ebitda (miles €)	-986,92	-595,27	195,27	855,80	1.282,80	2.388,36
Amortización y Depreciación (miles €)	-15,82	-163,05	-226,53	-289,80	-366,09	-458,29
EBIT (miles €)	-1.002,74	-758,32	-31,26	566,00	916,72	1.930,07
Gastos Financieros (miles €)	-33,60	-34,37	-20,08	-32,37	-55,52	-123,55
Impuestos (miles €)	-23,90	0,00	0,00	-108,20	314,92	-430,01
Resultado Neto (miles €)	-1.059,29	-793,93	-63,51	364,90	1.167,48	1.288,44
Activos (miles €)	1.079,62	1.347,61	3.046,53	4.408,00	6.597,57	11.114,76
Capital Circulante (miles €)	-377,02	-445,76	611,72	289,00	1.063,27	2.541,44
Inmovilizado Material (miles €)	34,24	30,72	27,49	35,65	41,32	38,98
Deuda Financiera (miles €)	680,85	453,63	1.967,79	2.318,73	2.584,09	3.076,79
Ampliaciones de Capital (miles €)	1.643,22	0,00	608,96	0,00	0,00	500,29
Acciones en Circulación (miles)	5.771,76	9.922,58	11.274,17	13.277,00	13.277,00	13.277,00
Volumen de Negociación (miles €)	13.489,00	2.321,00	3.805,00	3.611,00	4.393,00	28.020,00
PER Medio	-11,39	-10,37	-165,08	28,02	11,37	18,86
Beneficio por Acción	-0,18	-0,08	-0,01	0,03	0,09	0,10
Cífra de Negocio por Acción	0,01	0,04	0,18	0,20	0,34	0,62
Ebitda por Acción	-0,17	-0,06	0,02	0,06	0,10	0,18
Cash Flow por Acción	-0,01	0,00	0,04	-0,02	0,01	0,00
Valor Contable por Acción	0,04	0,05	0,08	0,10	0,19	0,33
Margen Bruto	-43,71%	98,92%	99,78%	99,53%	89,22%	86,63%
Margen Explotación	-3.056,14%	-146,09%	9,73%	31,68%	28,63%	29,14%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	17,49	16,51	15,62
Rentabilidad del Capital	292,53%	200,13%	-27,89%	117,45%	128,28%	104,75%
Deudas por Recursos Propios	3,34	0,90	2,30	1,68	1,00	0,70
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-0,67	-0,75	7,46	2,41	1,55	1,09
Return on Assets (ROA)	-98,12%	-65,42%	-2,89%	9,79%	21,22%	14,55%
Return on Equity (ROE)	-519,48%	-223,59%	-9,33%	32,61%	58,81%	36,97%

## Análisis Financiero

Facephi cerró el año 2019 con una facturación de 8,2 millones de euros, superando con creces los 4,5 millones registrados a lo largo del ejercicio 2018, y un beneficio de 1,3 millones de euros. Equivalente a 10 céntimos por acción.

Las ventas de la cotizada han seguido, históricamente, una evolución ascendente y el 2019 fue el mejor en este sentido. Como resultado, a 31 de diciembre de este último ejercicio el margen bruto se quedó en un 86,63% sobre ventas y un margen EBITDA de un 29,14%.

A pesar de estos números, debemos destacar la diferencia significativa que existe entre la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo. Mientras la compañía cerró con un EBITDA de 2,4 millones de euros y un resultado de explotación de 1,93 millones de euros, los resultados de caja fueron negativos.

El flujo por actividades de explotación en 2019 fue una salida de caja de 191,93 mil euros y, lo que correspondería al free cash flow, pérdidas por valor de 1,2 millones de euros. El origen de esta diferencia con la contabilidad fue el incremento de la partida de clientes, que acumuló 8,3 millones de euros. Según estos datos, a la compañía le deben más que todo lo facturado en 2019.

En términos de balance, a 31 de diciembre de 2019 la deuda financiera de la empresa sumaba 3,1 millones de euros. Equivalente a 0,7 veces los recursos propios.

En términos de mercado Facephi fue la compañía con el mejor comportamiento de 2019 y tocó máximos en 9,10 euros por título, superando los 100 millones de euros de capitalización. Debido al crac provocado por la propagación del coronavirus, su cotización sufrió un ajuste considerable, aunque dobla su valor en lo que va de año.

## 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.