

Facephi | FACE | ES0105029005

Sector: Electrónica y software

	2013	2014	2015	2016	2017
Cifra de Negocio (miles €)	9	32	407	2.008	2.701
Ebitda (miles €)	-340	-987	-595	195	856
Amortización y Depreciación (miles €)	-2	-16	-163	-227	-290
EBIT (miles €)	-342	-1.003	-758	-31	566
Gastos Financieros (miles €)	-7	-34	-34	-20	-32
Impuestos (miles €)	51	-24	0	0	-108
Resultado Neto (miles €)	-299	-1.059	-794	-64	365
Activos (miles €)	662	1.080	1.348	3.047	4.409
Capital Circulante (miles €)	-20	-377	-446	612	289
Inmovilizado Material (miles €)	9	34	31	27	36
Deuda Financiera (miles €)	593	681	454	1.968	2.319
Ampliaciones de Capital (miles €)	0	1.643	0	609	0
Acciones en Circulación (miles)	83	5.772	9.923	11.274	13.277
Volumen de Negociación (miles €)	N.A.	13.489	2.321	3.805	3.611
PER Medio	N.A.	-11,39	-10,37	-165,08	28,02
Beneficio por Acción	-3,62	-0,18	-0,08	-0,01	0,03
Cifra de Negocio por Acción	0,10	0,01	0,04	0,18	0,20
Ebitda por Acción	-4,12	-0,17	-0,06	0,02	0,06
Cash Flow por Acción	-1,59	-0,01	0,00	0,04	-0,02
Valor Contable por Acción	0,43	0,04	0,05	0,08	0,10
Margen Bruto	-845,81%	-43,71%	98,92%	99,78%	99,53%
Margen Explotación	-3946,36%	-3056,14%	-146,09%	9,73%	31,68%
Ratio Cobertura Intereses	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	17,49
Rentabilidad del Capital	-314,10%	567,27%	200,13%	-27,89%	117,45%
Deudas por Recursos Propios	16,60	3,34	0,90	2,30	1,68
Deuda Financiera Neta / Ebitda	-1,53	-0,67	-0,75	7,46	2,41
Return on Assets (ROA)	-63,55%	-121,62%	-65,42%	-2,89%	9,79%
Return on Equity (ROE)	-267,00%	-884,10%	-223,59%	-9,33%	32,61%

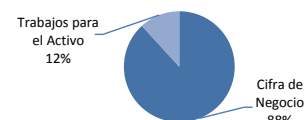
Datos Mercado

Capitalización de Mercado: 15.003.104 €
 Último (25/05/2018): 1,13 €
 Rentabilidad Anual (2018): 3,7%
 Precio de Salida (01/07/2014): 1,23 €
 Precio Máximo: 3,25 € | Precio Mínimo: 0,29 €

Principales Accionistas

Salvador Martí Varo	14,18%
Juan Alfonso Ortiz	11,74%
Javier Mira Miró	10,61%
José María Nogueira	4,08%
Free float y Otros	59,39%

Ingresos por Concepto 2017



Evolución cotización



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 incrementó su volumen de ventas, hasta registrar su mejor año en 2017 con una facturación de 2,7 millones de euros y 365 mil euros de beneficios, equivalente a 3 céntimos por acción. Con una capitalización actual de 14,6 millones, la compañía estaría cotizando 36 veces sus beneficios.

Con los resultados contables de este último ejercicio, Facephi consigue revertir la situación presentada al cierre del primer semestre, cuando las pérdidas sumaban 679 mil euros. En aquel momento el auditor alertó de las dudas sobre la situación de Facephi y advirtió de las posibilidades de reducir el capital para amortizar el total de pérdidas.

Tras este ejercicio con beneficios contables, la empresa incrementa su patrimonio neto hasta los 1,38 millones de euros y la deuda acumulada de 2,3 millones de euros pasa a ser 1,68 veces sus recursos propios. En lugar de los 2,3 veces registrados en 2016.

Por otro lado, aún en términos de balance de situación, la compañía ha incrementado significativamente la partida de clientes hasta los 2 millones de euros. Aproximadamente un 75% de las ventas del ejercicio. Esto deja pendiente para el año siguiente una alta proporción de su facturación, en manos aún de sus clientes, y afecta directamente al flujo de caja de explotación que cierra el 2017 con un déficit de 1,2 millones de euros.

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.

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, 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, en 2017 no hubo ningún tipo de operación de esta naturaleza.