



De conformidad con lo previsto en la Circular 5 y 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil [MAB], por medio de la presente, se pone a disposición del Mercado la siguiente información relativa a Cátenon, SA.

INFORME DE AVANCE DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2015

La información que se detalla en el presente informe, constituye un avance sobre las cifras de ventas contratadas, facturación, gastos y EBITDA obtenidas por el Grupo Cátenon a lo largo del tercer trimestre del 2015 y se ha elaborado a partir de la información no auditada puesta a disposición del Consejo de Administración. Por tanto ésta información no sustituye ni equivale al informe financiero periódico prevista en la Circular 9/2010 del MAB



AVANCE DE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE EL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2015 (9M 2015)

Durante el periodo enero a septiembre de 2015, el Grupo Cátenon:

- Alcanzó durante el periodo enero a septiembre de 2015 (9M 2015) 19,1 millones de euros de Ventas contratadas (+35% vs 9M 2014).
- Mejoró la Cifra de negocios hasta 9,6 millones de euros (+ 62% vs 9M 2014).
- Registró un EBITDA de 1,8 millones de euros (+20 vs 9M 2014).
- Registró un retroceso del margen EBITDA (9,4% 9M 2015 vs 10,6% 9M 2014).

	Q3 2014	Q3 2015	Dif % Real Q3 2015 vs. Real Q3 2014
Ventas contratadas	14.195.734	19.125.638	+35%
Cifra de negocios	5.921.323	9.573.268	+62%
Cost of sales	-314.977	-3.360.270	+967%
Margen Bruto	5.606.346	6.212.998	+11%
Gastos de personal	-3.138.975	-3.600.308	+15%
Gastos de gestion del conocimiento	-42.077	-75.707	+80%
Gastos de marketing	-24.555	-43.393	+77%
Gastos de IT	-203.092	-187.882	-7%
Gastos generales	-1.038.468	-1.003.607	-3%
Total gastos operativos	-4.447.168	-4.910.898	+10%
Margen Operativo	1.159.177	1.302.100	+12%
Trabajos realizados por el grupo para su activo	445.500	502.529	+13%
Gastos de reestructuracion	-103.128	0	-100%
EBITDA	1.501.550	1.804.629	+20%

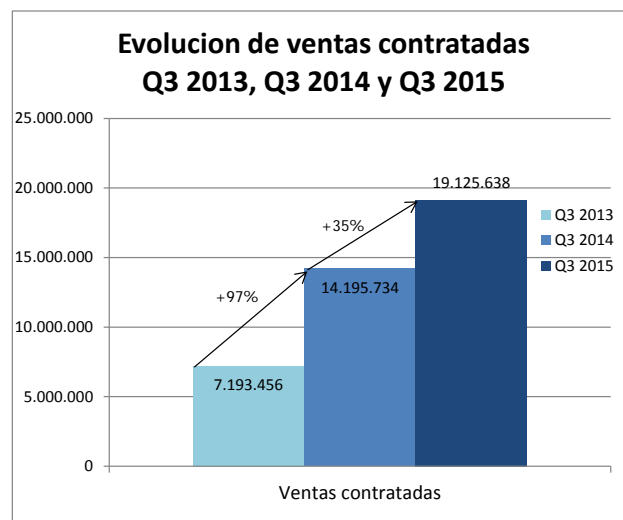


A lo largo del primer semestre del ejercicio se constató el mayor peso respecto del proyectado de las Ventas contratadas de la división de proyectos "llave en mano" (*turn-key projects*). Ésta circunstancia, si bien incidió positivamente en la cifra de Ventas contratadas, determinó: (i) la afectación de la rentabilidad del Grupo medida en términos de EBITDA sobre ingresos, ya que los proyectos "llave en mano" poseen menor rentabilidad; (ii) la necesidad de destinar mayores recursos a la división de proyectos "llave en mano" para mantener su nivel de crecimiento.

Durante el tercer trimestre de 2015, el Consejo de Administración de Grupo Catenon adoptó una serie de medidas destinadas a corregir la situación anteriormente descrita y recuperar parcialmente los pesos relativos de cada una de las líneas de negocio, con el objetivo de mantener los porcentajes de rentabilidad del Grupo Catenon, en su conjunto, y continuar con la anunciada política de expansión global, crecimiento rentable y desapalancamiento financiero. **Ello ha redundado en una revisión de las estimaciones, información que se publica como Hecho Relevante en documento aparte y en la fecha de hoy.**

Principales magnitudes del negocio correspondientes al periodo enero a septiembre de 2015¹:

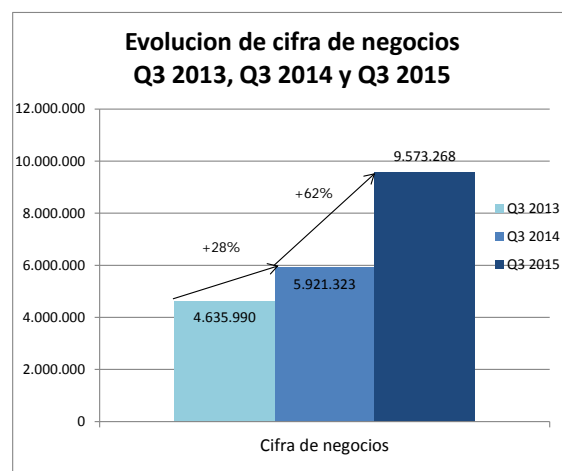
- Evolución positiva de las Ventas contratadas comparadas de los períodos 9M 2015, 9M 2014 y 9M. 2013.



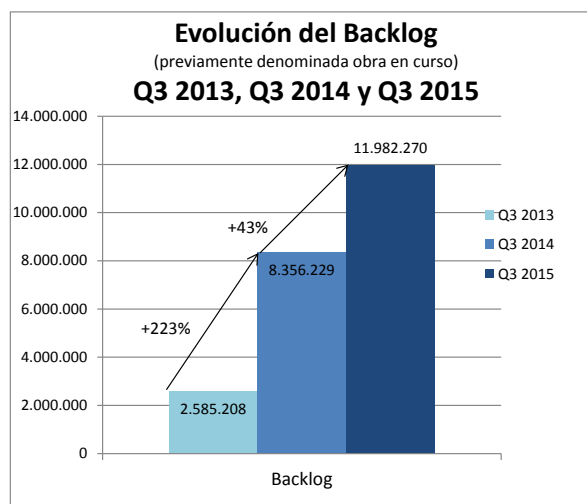
¹ Q3: cifras correspondientes al periodo enero a septiembre de 2015. El significado de la notación Q3 es idéntico al de la notación 9M.



- Evolución positiva de la Cifra de negocio comparada de los períodos 9M 2015, 9M 2014 y 9M 2013, así como aceleración del ritmo de crecimiento de dicha variable (+62% 9M 2015 vs 9M 2014; +28% 9M 2014 vs 9M 2013).



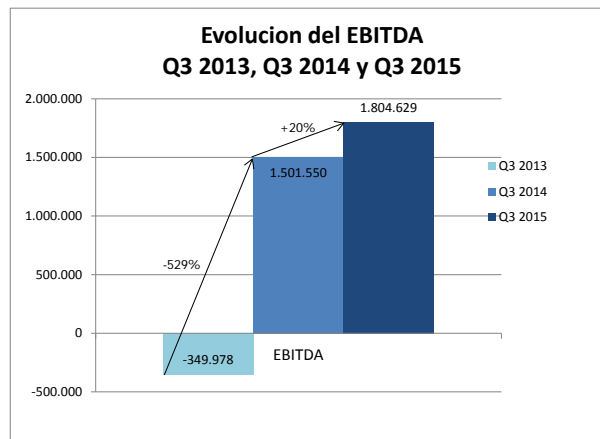
- Comportamiento positivo del *Backlog*² durante el periodo enero a septiembre 2015, hecho que proporciona un indicador adelantado acerca de la actividad en curso pendiente de facturar.



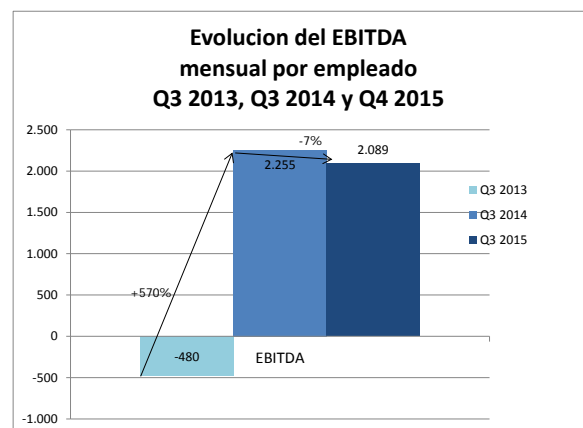
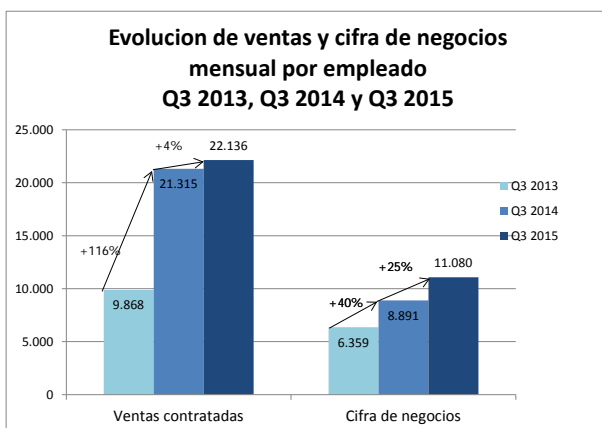
² *Backlog* o “obra en curso” se define como la parte del servicio correspondiente a la Venta contratada todavía pendiente de ejecutar por parte de Catenon. Refleja el nivel de actividad, y supone un indicador de la cifra de negocios a corto plazo, ya que a la realización del servicio corresponde una factura.



- La rentabilidad del Grupo Cátenon, medida en términos EBITDA, prosigue una tendencia positiva durante el periodo enero a septiembre de 2015 y crece el 20% en relación al mismo periodo del ejercicio anterior. La ralentización de la variable versus 2014 se debe fundamentalmente al incremento de actividad que ha supuesto lanzar las nuevas líneas de negocio, “proyectos llave en mano” y licenciatarios e impactando en la evolución del *mix* de las diferentes líneas de negocio (mayor peso relativo de los proyectos “llave en mano”, como comentado con anterioridad.



- Evolución de los ratios de Ventas, Cifra de negocio y EBITDA por empleado.





En Madrid, a 17 de Octubre de 2015

Javier R. de Azcárate
Presidente
Grupo Cátenon