



En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Cátenon, SA.

INFORME DE AVANCE DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (Q-3)



AVANCE DE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE EL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2017

En el siguiente cuadro se presenta el avance de resultados acumulados a 30 de septiembre de 2017 comparativamente con el mismo periodo del ejercicio 2016.

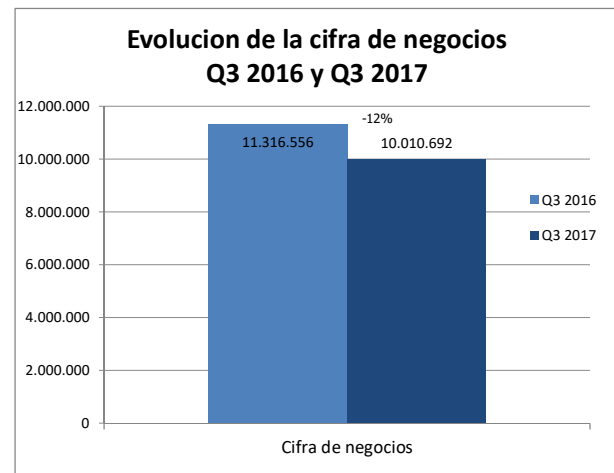
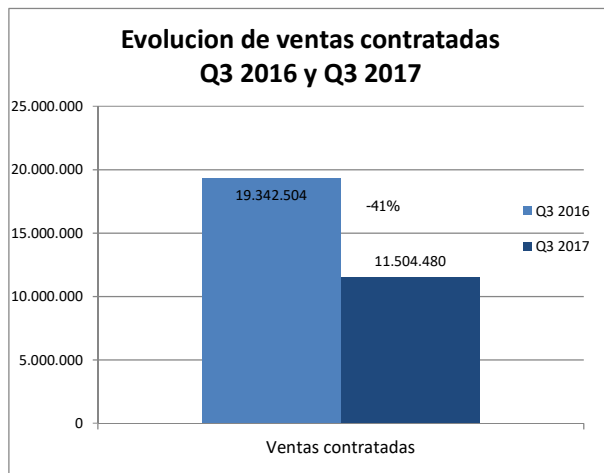
	Q3 2016	Q3 2017	Dif % Real Q3 2017 vs. Real Q3 2016	Dif con 2016 (en EUR)
Ventas contratadas	19.342.504	11.504.480	-41%	-7.838.024
Cifra de negocios	11.316.556	10.010.692	-12%	-1.305.865
Cost of sales	-5.607.247	-4.107.139	-27%	+1.500.108
Margen Bruto	5.709.309	5.903.552	+3%	+194.243
Gastos de personal	-4.142.028	-3.595.957	-13%	+546.071
Gastos de gestion del conocimiento	-95.036	-94.812	-0%	+224
Gastos de marketing	-29.308	-67.751	+131%	-38.444
Gastos de IT	-284.489	-171.352	-40%	+113.138
Gastos generales	-1.133.102	-849.906	-25%	+283.196
Total gastos operativos	-5.683.963	-4.779.779	-16%	+904.184
Margen Operativo	25.346	1.123.773	+4334%	+1.098.427
Trabajos realizados por el grupo para su activo	467.084	100.000	-79%	-367.084
EBITDA	492.430	1.223.773	+149%	+731.343

La evolución de las principales magnitudes del negocio consolidadas del Grupo a cierre del tercer trimestre del año sigue la tendencia registrada en los trimestres anteriores, y confirma el efecto de los ajustes realizados en la gestión anunciados en el último trimestre del 2016.

En particular se consolidan los resultados de las decisiones adoptadas en el último trimestre e 2016 para concentrar a toda la organización sobre clientes rentables, recurrentes y de menor riesgo comercial. Estas decisiones han permitido que a pesar del descenso del 12% de la cifra de negocio, el margen bruto crezca. Adicionalmente, el esfuerzo en la reducción de costes realizado (lo que ha supuesto un ahorro de 904 miles de euros de gasto operativo durante el periodo), ha permitido incrementar el margen operativo de 25 mil euros a 1,1 millón de euros respecto al mismo periodo de 2016, es decir una mejora de 1 millón de euros en un semestre.

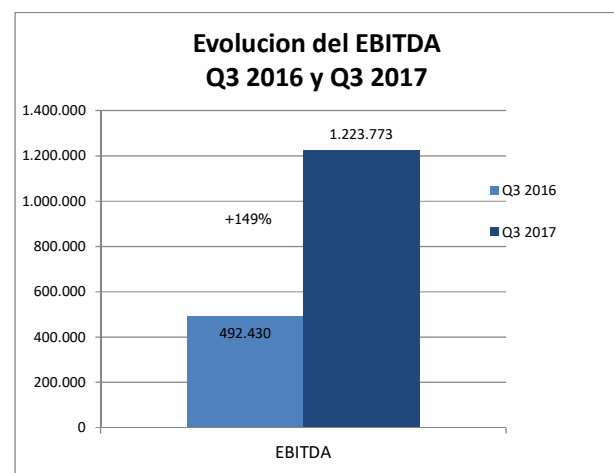
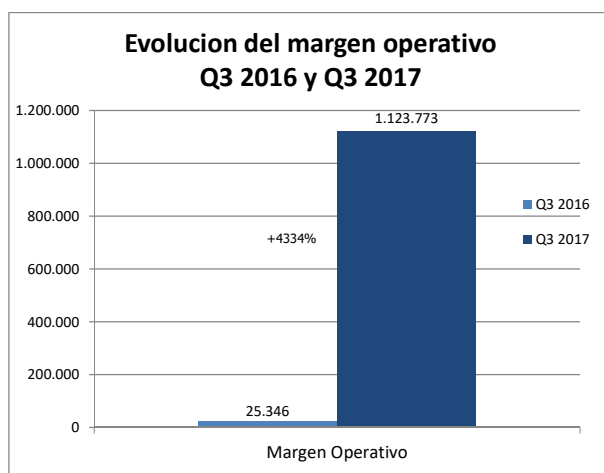


En los gráficos siguientes se compara la evolución a cierre de a 30 de Septiembre de 2017 en ventas contratadas y cifra de negocios:



Como se detalló en el avance de resultados del primer semestre, el decrecimiento de las ventas contratadas se debe por una parte a la suspensión de contratos de riesgo comercial en LATAM y por otra parte a la elevación del umbral mínimo de rentabilidad exigido para la línea de actividad denominada proyectos "llave en mano". Estas medidas provocan que cifra de negocios retroceda un 12% respecto al mismo periodo de 2016, si bien supera los 10 millones de euros.

En los siguientes gráficos se ilustran la evolución del margen operativo y del EBITDA del grupo:

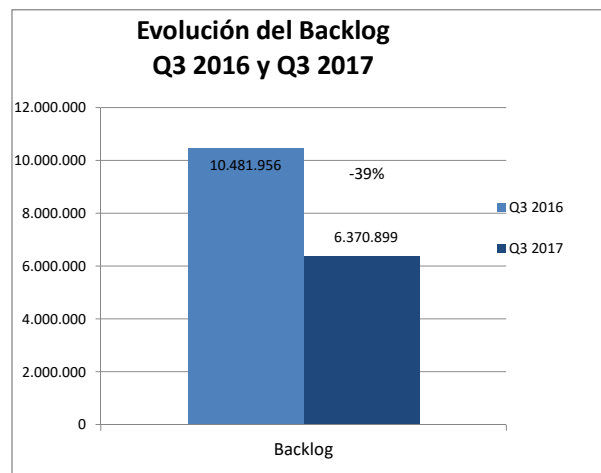




La rentabilidad, medida en términos de margen operativo, alcanza 1,1 millón de euros, en niveles similares a 2014 y 2015.

Relativo a la evolución positiva del EBITDA, debe reseñarse que la cifra de 1,2 millones se alcanza habiendo reducido la cifra de trabajos realizados para el activo en 367 miles de euros en el periodo.

El gráfico a continuación representa la evolución del Backlog:

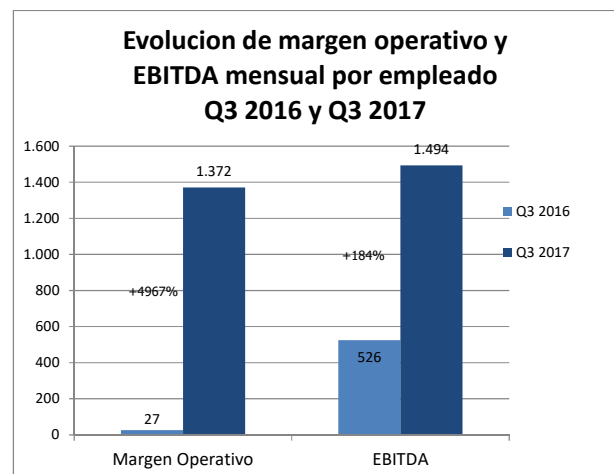
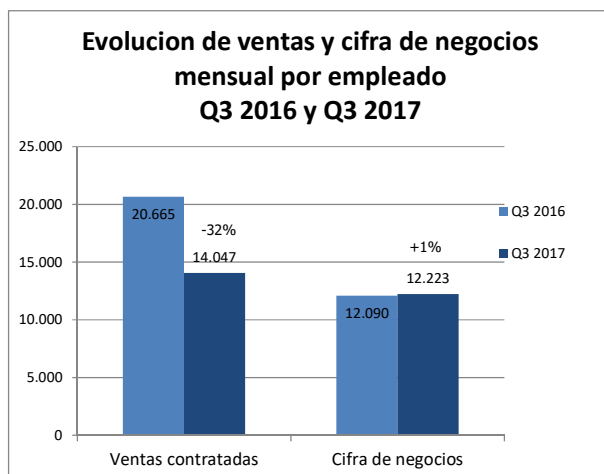


El Backlog¹ se ha reducido respecto al periodo enero a septiembre de 2016, reflejando el efecto de las medidas de saneamiento de la cartera comercial y de los proyectos en producción acometida en el último trimestre del ejercicio 2016 y primer trimestre del 2017.

¹ *Backlog* se define como la parte del servicio correspondiente a la venta contratada todavía pendiente de ejecutar y facturar por parte de Catenon.



Por último, los ratios de productividad por empleado reflejan la mejora generada por las medidas adoptadas y anteriormente comentadas. Si bien decrece en las ventas contratadas por la contracción de la actividad de los proyectos “llave en mano”, se mantienen en cuanto a cifra de negocios mensual por empleado, mejorando significativamente en los ratios de rentabilidad, tanto en margen operativo mensual por empleado como en EBITDA, lo que se alinea con los objetivos anunciados al mercado a cierre del ejercicio 2016.



En Madrid, a 11 de octubre de 2017

Javier R. de Azcárate
Presidente
Grupo Cátenon