



*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 PRIMER SEMESTRE 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 primer semestre del 2015 y se han 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 semestral previsto en la Circular 9/2010 del MAB y que será convenientemente comunicado en plazo establecido en la referida Circular.*



## AVANCE DE LA EVOLUCIÓN DE NEGOCIO DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2015

### EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO SEMESTRAL S1-13 vs S1-14 vs S-1 2015 (\*)

Los datos del Primer Semestre (S1) confirman la tendencia marcada en el Primer Trimestre (Q1)

#### S1-14 vs S1-15 (\*)

El Grupo Catenon alcanza en el primer semestre del ejercicio los 13,7 MM€ de ventas contratadas (+92%), mejora la cifra de negocios hasta 6,3 MM€ que supone un crecimiento del 55% con relación a los 4MM€ alcanzados en el mismo periodo del año anterior, y la eficiencia medida en términos de EBITDA se incrementa un 20% con relación al mismo periodo del año 2014.

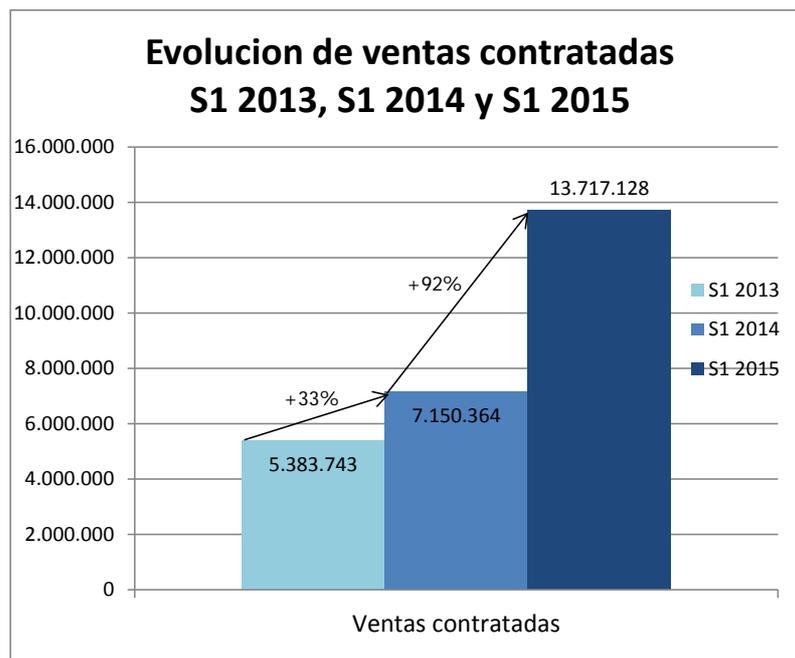
	S1 2014	S1 2015	Dif % con 2014	Dif con 2014 (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	<b>7.150.364</b>	<b>13.717.128</b>	<b>+92%</b>	<b>+6.566.764</b>
<b>Cifra de negocios</b>	<b>4.085.166</b>	<b>6.341.051</b>	<b>+55%</b>	<b>+2.255.885</b>
Cost of sales	-216.378	-2.074.313	+859%	-1.857.935
<b>Margen Bruto</b>	<b>3.868.789</b>	<b>4.266.738</b>	<b>+10%</b>	<b>+397.950</b>
Gastos de personal	-2.052.727	-2.399.611	+17%	-346.884
Gastos de gestion del conocimiento	-28.665	-41.651	+45%	-12.987
Gastos de marketing	-15.652	-23.395	+49%	-7.744
Gastos de IT	-127.913	-128.414	+0%	-501
Gastos generales	-734.009	-664.472	-9%	+69.537
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-2.958.965</b>	<b>-3.257.544</b>	<b>+10%</b>	<b>-298.579</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>909.823</b>	<b>1.009.194</b>	<b>+11%</b>	<b>+99.371</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>295.500</b>	<b>337.529</b>	<b>+14%</b>	<b>+42.029</b>
<b>Gastos de reestructuracion</b>	<b>-84.628</b>	<b>0</b>	<b>-100%</b>	<b>+84.628</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.120.695</b>	<b>1.346.724</b>	<b>+20%</b>	<b>+226.028</b>

(\*) S: Semestre ; Q: Trimestre



La evolución de las principales magnitudes de Cátenon a lo largo de la primera mitad del ejercicio 2015 están en línea con las proyecciones anuales que constan en el Documento de Ampliación de Capital registrado en el MAB en 2013, si bien durante este primer semestre del año el peso las ventas contratadas de la división de proyectos "llave en mano" (*turn-key projects*), ha sido superior al esperado con relación al negocio ordinario y al de licencias, lo que impacta positivamente en la cifra de ventas contratadas, pero afecta al crecimiento del EBITDA, al proporcionar estos proyectos una menor rentabilidad -como se detalla en el Documento de Ampliación de Capital- debido al estrechamiento de márgenes por contratación de volumen y tiempo.

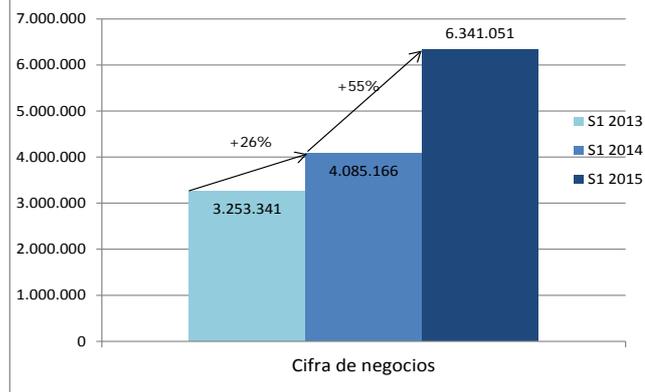
- El siguiente gráfico muestra la evolución de las ventas contratadas comparadas del primer semestre correspondiente a los ejercicios 2013, 2014 y 2015.



- El siguiente gráfico compara la evolución de la cifra de negocio del primer semestre de 2013-2014 y 2015. Se acelera el ritmo de crecimiento de la cifra de facturación del S1 2015 con relación a los ejercicios anteriores. Así, mientras que en S1 2014 vs S1 2013 el crecimiento de la facturación creció un 22%, en el mismo periodo temporal el S1 2015 vs S1 2014 la cifra de negocio creció más del doble alcanzando un crecimiento del 55%.



### Evolución de la cifra de negocios S1 2013, S1 2014 y S1 2015

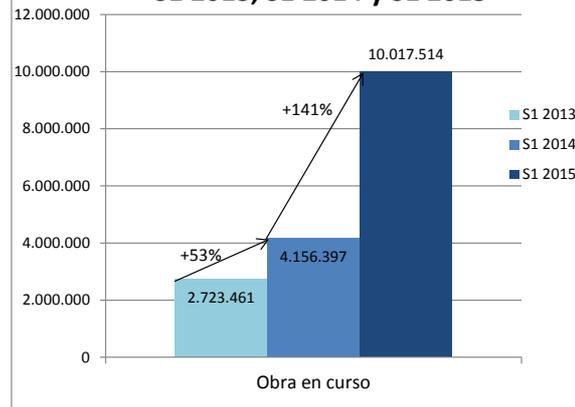


- El comportamiento positivo de la "obra en curso"<sup>1</sup> en el S1-2015, proporciona una adecuada visión acerca del incremento de actividad que la nueva estrategia está aportando al Grupo.

### Evolucion de la obra en curso

(facturas pendientes de emitir)

### S1 2013, S1 2014 y S1 2015

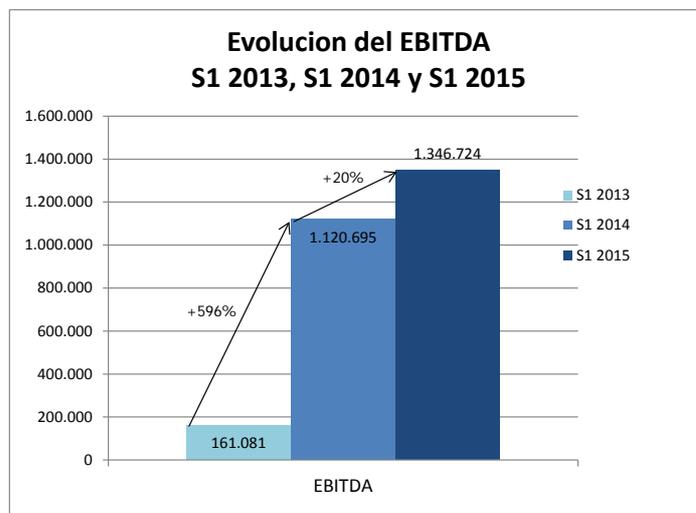


- Con relación a la eficiencia del Grupo, medida en términos de EBITDA, sigue una tendencia positiva en 2015, creciendo un 20% con relación al primer semestre del 2014. Si bien la desaceleración de este

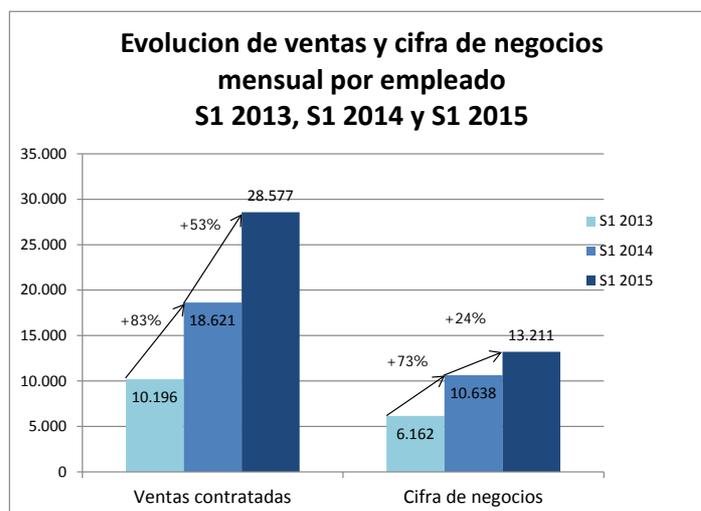
<sup>1</sup> La "obra en curso" se define como la parte del servicio correspondiente a la venta contratada todavía pendiente de ejecutar por parte de Catenon. Refleja el nivel de actividad, y supone un indicador de la cifra de negocios a corto plazo, ya que a la realización del servicio corresponde una factura.



ratio con relación al porcentaje de crecimiento del 2014 con relación al 2015 que fue del 596%, se debe fundamentalmente a la evolución del mix entre las diferentes líneas de negocio, primando el crecimiento de los denominados "proyectos llave en mano"

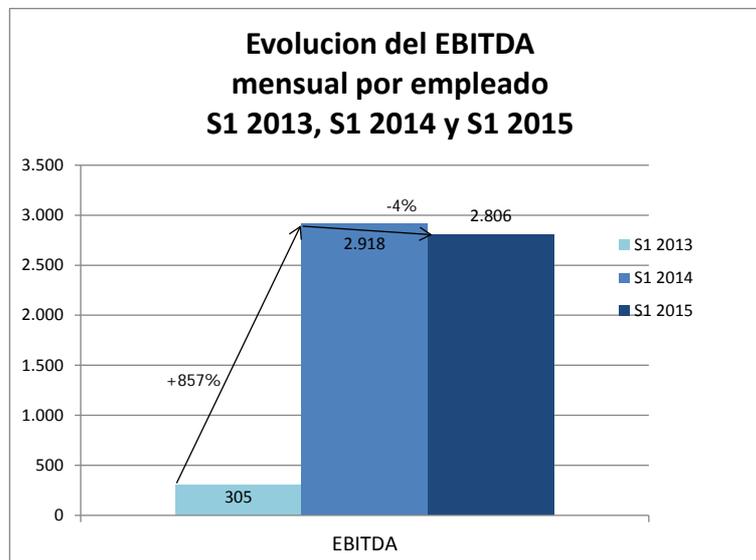


- Los gráficos siguientes expresan la evolución de los ratios de ventas, cifra de negocio y EBITDA por empleado.





- La contribución mensual a la eficiencia por empleado medida en términos de EBITDA, muestra un comportamiento negativo (-4%), descendiendo en términos absolutos en 112€ por consultor. Ello se debe a la necesidad de dar cobertura a una mayor obra en curso 2,4 veces superior a la habida en el primer semestre del 2014, y por tanto de trabajos que aún no han sido facturados y como consecuencia, no forman parte aún de la cifra de negocios.



En Madrid a 10 de Julio de 2015

Javier Ruiz de Azcárate Varela  
**Presidente del Consejo de Administración**  
**Grupo Catenon**