



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 6/2018 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 2018 (Q-3)



AVANCE DE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE EL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2018

En el siguiente cuadro se presenta el avance de resultados acumulados a 30 de septiembre de 2018 comparativamente con el mismo periodo del ejercicio 2017.

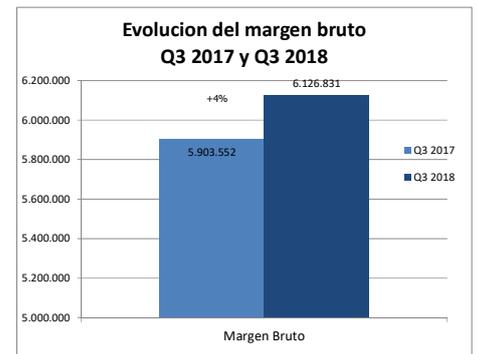
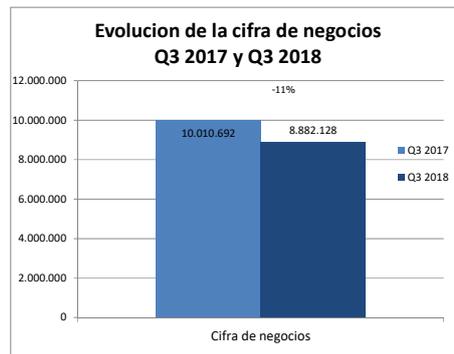
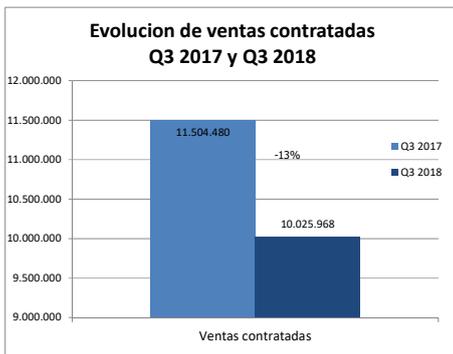
	Q3 2017	Q3 2018	Dif % Real Q3 2018 vs. Real Q3 2017	Dif con 2017 (en EUR)
Ventas contratadas	11.504.480	10.025.968	-13%	-1.478.512
Cifra de negocios	10.010.692	8.882.128	-11%	-1.128.564
Cost of sales	-4.107.139	-2.755.297	-33%	-1.351.843
Margen Bruto	5.903.552	6.126.831	+4%	+223.279
Gastos de personal	-3.595.957	-3.632.811	+1%	+36.854
Gastos de gestion del conocimiento	-94.812	-95.637	+1%	+824
Gastos de marketing	-67.751	-145.292	+114%	+77.540
Gastos de IT	-171.352	-172.716	+1%	+1.365
Gastos generales	-849.906	-823.444	-3%	-26.462
Total gastos operativos	-4.779.779	-4.869.900	+2%	+90.121
Margen Operativo	1.123.773	1.256.931	+12%	+133.158
Trabajos realizados por el grupo para su activo	100.000	108.172	+8%	+8.172
EBITDA	1.223.773	1.365.103	+12%	+141.330

La evolución de las principales magnitudes del negocio consolidadas del Grupo a cierre del tercer trimestre del año es positiva, y sigue la tendencia registrada en los trimestres anteriores.

Se destaca en particular el crecimiento del margen bruto en 223 miles de euros (4%), fruto de las decisiones adoptadas para centrar a toda la organización sobre clientes rentables, recurrentes y de menor riesgo comercial y operativo, y potenciar a medio plazo soluciones tecnológicas más eficientes de alcance global. Al haber simultáneamente contenido el gasto operativo, este crecimiento del margen bruto revierte directamente en el margen operativo y en el EBITDA, que crecen un 12% respecto a 2017.

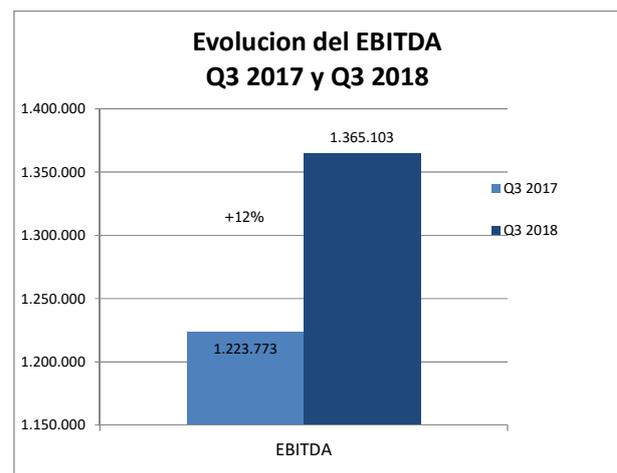


En los gráficos siguientes se compara la evolución a cierre de a 30 de Septiembre de 2018 en ventas contratadas y cifra de negocios:



Tal y como detallado en el informe de gestión de los estados financieros del primer semestre, el decrecimiento observado en las ventas contratadas se debe en su mayoría al nuevo enfoque adoptado en la línea de actividad denominada proyectos "llave en mano", cuyo umbral mínimo de rentabilidad se ha elevado. Las medidas adoptadas afectan también en menor medida la cifra de negocios, pero no al margen bruto que crece con respecto al mismo periodo de 2017.

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

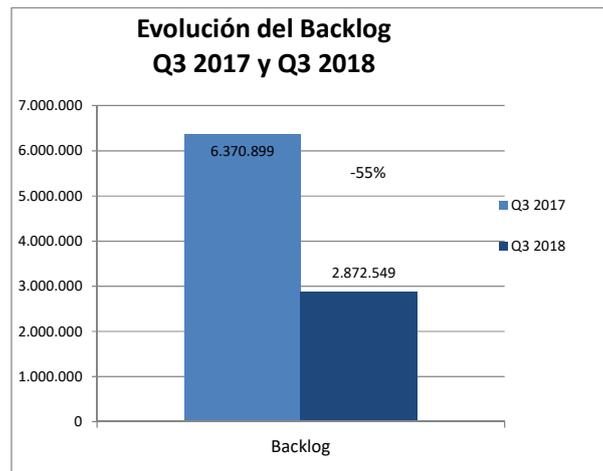


La rentabilidad, medida en términos de margen operativo, alcanza 1,3 millón de euros, en crecimiento de 12% respecto a 2017.

Esa mejora significativa se observa también en la evolución del EBITDA, los trabajos realizados para el activo del Grupo habiéndose mantenido constantes con respecto a 2017.



El gráfico a continuación representa la evolución del Backlog:

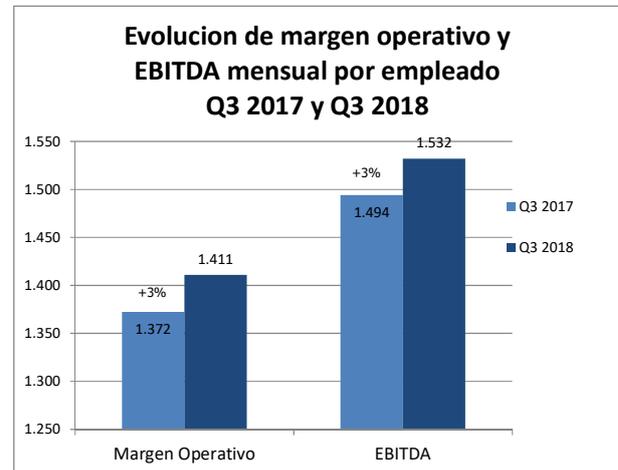
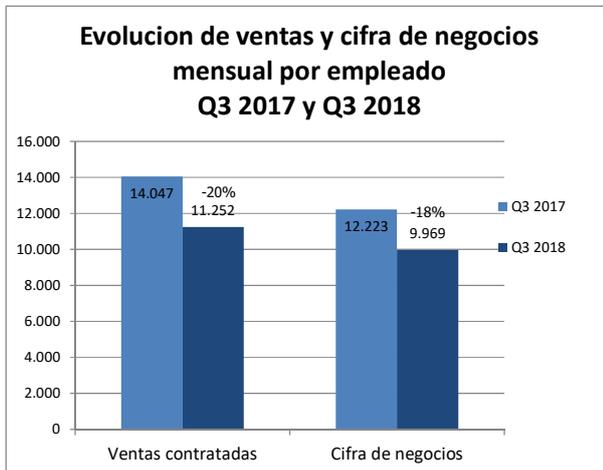


El Backlog¹ se ha reducido respecto al periodo enero a septiembre de 2017, reflejando por una parte la cesión de la actividad de Outsourcing (comunicada por hecho relevante el 21 de septiembre 2018), y por otra parte el efecto de las medidas tomadas para mejorar la eficiencia operativa.

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



En los gráficos a continuación, se puede observar que los ratios de productividad por empleado reflejan la mejora generada por las medidas adoptadas y anteriormente comentadas. Si bien decrece en las ventas contratadas y en la cifra de negocios por la contracción de la actividad de los proyectos “llave en mano”, mejoran significativamente en los ratios de rentabilidad, tanto en margen operativo mensual por empleado como en EBITDA.



En Madrid, a 15 de octubre de 2018

Miguel-Ángel Navarro
Consejero Delegado
Grupo Cátenon