



Cátenon es una multinacional tecnológica española de búsqueda global de profesionales. Bajo un modelo de web 2.0, su visión es buscar, evaluar y presentar candidatos de cualquier parte del mundo a sus clientes internacionales.

Datos de Mercado

Nombre	valor
Capitalización de Mercado €:	7.493.539,00
Último (20/01/2020)€:	0,40
Rentabilidad Anual (2020):	37,00%
Precio de Salida (06/06/2011)€:	3,64
Precio Mínimo€:	0,26
Precio Máximo€:	2,31

Principales Accionistas

nombre	valor
Javier Ruiz de Azcárate	12,21%
Miguel Ángel Navarro	11,67%
M ^o Dolores Contreras Rodríguez	10,56%

Datos Financieros	2014	2015	2016	2017	2018	2019-1
Cífra de Negocio (miles €)	8.275,89	13.392,18	14.078,04	13.274,00	10.791,47	3.540,35
Ebitda (miles €)	1.696,23	2.418,99	-2.068,60	1.479,56	2.189,46	110,68
Amortización y Depreciación (miles €)	-780,26	-867,05	-931,23	-922,99	-803,46	-282,55
EBIT (miles €)	915,97	1.551,94	-2.999,82	556,57	1.386,00	-171,87
Gastos Financieros (miles €)	-331,30	-323,94	-342,64	-299,37	-151,01	-52,00
Impuestos (miles €)	888,79	-234,12	-466,88	-50,34	-147,58	-3,00
Resultado Neto (miles €)	1.581,39	849,48	-3.658,77	-46,31	461,71	-268,39
Activos (miles €)	12.843,18	12.532,96	8.471,33	6.909,89	5.933,03	5.560,65
Capital Circulante (miles €)	3.522,41	2.739,57	-691,78	-296,18	721,25	290,05
Inmovilizado Material (miles €)	129,07	98,40	64,00	34,50	49,60	15,58
Deuda Financiera (miles €)	6.340,01	5.778,76	5.145,65	4.000,79	2.558,92	2.187,01
Ampliaciones de Capital (miles €)	2.397,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acciones en Circulación (miles)	16.112,85	18.648,47	18.734,00	18.734,00	18.734,00	18.734,00
Volumen de Negociación (miles €)	13.987,00	4.923,00	5.288,00	6.030,00	3.573,00	10.485,23
PER Medio	0,07	0,04	-0,26	-198,22	25,16	N.A.
Beneficio por Acción	0,10	0,05	-0,20	0,00	0,02	-0,01
Cífra de Negocio por Acción	0,51	0,72	0,75	0,71	0,58	0,19
Ebitda por Acción	0,11	0,13	-0,11	0,08	0,12	0,01
Cash Flow por Acción	-0,04	-0,06	0,00	-0,02	0,01	-0,01
Valor Contable por Acción	0,28	0,29	0,10	0,11	0,14	0,13
Margen Bruto	49,91%	36,75%	14,68%	26,65%	34,59%	36,27%
Margen Explotación	20,50%	18,06%	-14,69%	11,15%	20,29%	3,13%
Ratio Cobertura Intereses	2,76	4,79	N.A.	1,86	9,18	3,31
Rentabilidad del Capital	25,08%	47,83%	-271,45%	N.A.	544,42%	N.A.
Deudas por Recursos Propios	1,39	1,07	2,75	1,92	0,97	0,90
Deuda Financiera Neta / Ebitda	2,55	2,11	-2,11	2,39	0,90	16,41
Return on Assets (ROA)	12,31%	6,70%	-34,84%	-0,60%	7,19%	N.A.
Return on Equity (ROE)	34,65%	17,06%	-100,67%	-2,34%	19,52%	N.A.

Análisis Financiero

Cátenon cerró el primer semestre del ejercicio 2019 con 268,39 mil euros de pérdidas, equivalente a 1 céntimo por acción, después de superar una profunda reestructuración estratégica que ha comprendido la venta de participaciones, la retirada en algunos mercados geográficos y la ajuste en su estructura de costes.

El volumen de ventas semestral de las operaciones fue de 3,54 millones de euros, un 13% menos que el mismo período del año anterior. Los resultados brutos de Cátenon fueron un 36,27% en relación con sus ventas, y el EBITDA un 3,13% sobre las ventas. Reflejando una disminución respecto al 2018.

En términos de balance, la compañía redujo sus pasivos financieros, mejorando así su apalancamiento. A 30 de junio su deuda financiera era 2,2 millones de euros, equivalente a 0,90 veces su patrimonio. El capital circulante del grupo se quedó en 290 miles de euros.

Desde el punto de vista bursátil, en lo que va de año la cotización de Cátenon ha perdido más de un 10% y su capitalización está alrededor de los 9 millones de euros.

Modelo de Negocio

En el modelo de negocio de Cátenon la tecnología tiene un rol importante, pero no es su objetivo sino que es una vía para llegar a su cliente final. Como otros servicios que se sirven de modelos de redes sociales y plataformas digitales, Cátenon usa sus activos intangibles para desarrollar y hacer más eficiente e internacional un negocio tradicional, ya consolidado, como es la consultoría en la búsqueda de empleo.

En teoría, este modelo permitiría reducir costes de producción además de convertir la transformación tecnológica en economías de escala.

Cambios estructurales

Durante distintos ejercicios los volúmenes de negocio de Cátenon se incrementaron en detrimento de unos márgenes de beneficios menores. Para solucionar esta evolución, a lo largo de 2017 la empresa implementó distintas medidas dirigidas en concentrar su fuente de ingresos, a nivel tanto regional como de calidad del cliente. Entre estas modificaciones destacó la retirada de algunos mercados geográficos, el cambio en el modelo de proyectos "llave en mano", así como la venta de su participación en Cátenon BOI Global Solutions.