



TALENT THROUGH TECHNOLOGY

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 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 3/2020 de BME MTF Equity, ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Cátenon, SA.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2021

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

A continuación ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Catenon SA:

BALANCE DE SITUACION DE CATENON SA A 30 DE JUNIO 2021 Y 31 DE DICIEMBRE 2020 (Expresados en euros)

ACTIVO	30/06/2021	31/12/2020	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2021	31/12/2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE	3.451.606	3.711.790	A) PATRIMONIO NETO	2.283.806	2.042.531
I. Inmovilizado intangible	722.487	878.294	A-1) Fondos propios	2.089.879	2.042.531
1. Desarrollo	722.487	863.633	I. Capital	374.677	374.677
5. Aplicaciones informáticas	-	14.661	1. Capital escriturado	374.677	374.677
II. Inmovilizado material	2.198	2.449	II. Prima de emisión	1.707.043	3.204.249
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	2.198	2.449	III. Reservas	22.559	15.301
	-	-	1. Legal y estatutaria	74.935	74.935
	-	-	2. Otras reservas	(52.376)	(59.635)
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	2.062.239	2.062.239	IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias	(63.816)	(114.125)
1. Instrumentos de patrimonio	2.062.239	2.062.239	V. Resultado de ejercicios anteriores	-	-
2. Créditos a empresas	-	-	VII. Resultado del ejercicio	49.416	(1.437.571)
V. Inversiones financieras a largo plazo	257.641	276.340	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	193.927	-
1. Instrumentos de patrimonio	7.939	7.939			
5. Otros activos financieros	249.703	268.402	B) PASIVO NO CORRIENTE	938.290	470.685
VI. Activos por impuesto diferido	407.040	492.467	I. Provisiones a largo plazo	14.996	14.996
			4. Otras provisiones	14.996	14.996
			II. Deudas a largo plazo	879.660	455.689
			2. Deudas con entidades de crédito	879.660	455.689
			IV. Pasivos por impuesto diferido	43.634	-
B) ACTIVO CORRIENTE	1.824.536	1.374.651	C) PASIVO CORRIENTE	2.054.046	2.573.225
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.000.753	764.049	III. Deudas a corto plazo	418.590	608.237
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	154.313	182.365	2. Deudas con entidades de crédito	414.591	605.348
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	842.987	576.933	4. Otros pasivos financieros	3.998	2.889
3. Deudores varios	3.309	-			
5. Activos por impuesto corriente	-	4.751	IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a CP	1.269.504	1.348.870
6. Otros créditos con Administraciones Públicas	144	-			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas	610.676	438.794	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	365.952	616.118
2. Créditos a empresas del grupo y asociadas	610.676	40.727	2. Proveedores empresas del grupo y asociadas	10.086	139.965
5. Otros Activos Financieros	-	398.067			
V. Inversiones financieras a corto plazo	59.267	40.407			
5. Otros Activos Financieros	59.267	40.407			
VI. Periodificaciones a corto plazo	25.846	28.883			
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	127.995	102.518			
TOTAL ACTIVO (A+B)	5.276.142	5.086.441	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	5.276.142	5.086.441

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE CATENON SA PARA LOS PERIODOS DE 6 MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO 2021 Y 2020 (Expresados en euros)

	30/06/2021	30/06/2020
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1. Importe neto de la cifra de negocios	1.359.553	1.520.350
b) Prestaciones de servicios	1.359.553	1.520.350
2. Trabajos realizados por el grupo para su activo	-	142.160
3. Aprovisionamientos	10.518	(24.411)
4. Otros ingresos de explotación	1.070	4.529
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.070	4.529
b) Subvenciones incorporadas al resultado del ejercicio	-	-
5. Gastos de personal	(328.884)	(528.473)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(273.590)	(422.499)
b) Cargas sociales	(55.294)	(105.974)
6. Otros gastos de explotación	(1.233.646)	(1.023.329)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(439.911)	(205.834)
d) Otros gastos de gestión corriente	(793.735)	(817.496)
7. Amortización del inmovilizado	(162.358)	(213.094)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	-
8. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	-	-
a) Deterioros y pérdidas	-	-
b) Resultado enajenaciones y otras	-	-
9. Otros resultados	279	(124)
10. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	378.050	(285.081)
a) Deterioros y pérdidas	378.050	(285.081)
b) Resultado enajenaciones y otras	-	-
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)	24.582	(407.472)
11. Ingresos financieros	7.418	1.162
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	7.418	1.162
- De terceros	7.418	1.162
12. Gastos financieros	(46.459)	(27.640)
b) Por deudas con terceros	(46.459)	(27.640)
13. Diferencias de cambio	5	(2.122)
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión	5	(2.122)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)	(39.036)	(28.599)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+19+20+21)	(14.454)	(436.071)
14. Impuestos sobre beneficios	63.870	79.648
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+22)	49.416	(356.424)
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+23)	49.416	(356.424)



TALENT THROUGH TECHNOLOGY

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE GESTION CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO 2021
DE CATENON SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Y SU CORRESPONDIENTE INFORME DE REVISION LIMITADA

**CATENON, S.A.
y Sociedades Dependientes**

**Informe de Revisión Limitada de los
los Estados Financieros Intermedios
consolidados a 30 de junio de 2021
(junto con informe de auditores)**

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS A 30.06.2021

* * * * *

I - INFORME DE LOS AUDITORES

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de **CATENON, S.A.**, por encargo del Consejo de Administración

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de **Catenon, S.A.** (en adelante la Sociedad dominante) y **sociedades dependientes** (en adelante el Grupo), que comprenden el balance consolidado al 30 de junio de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas correspondientes al período intermedio de 6 meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación para la preparación de información financiera intermedia. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión.

Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **Catenon, S.A. y sociedades dependientes** al 30 de junio de 2021, y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados para el período de seis meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Otras cuestiones

Informe de gestión Intermedio Consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios consolidados presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con los estados financieros intermedios consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de **Catenon, S.A. y sociedades dependientes**.

Preparación de este informe de revisión

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de **Catenon, S.A.** en relación con la publicación del informe financiero semestral y del correspondiente informe de revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados requeridos por el artículo Segundo apartado 2.1 a) de la Circular 3/2020 del BME MTF Equity sobre Información a suministrar por empresas incorporadas a negociación en el segmento BME Growth de BME MTF Equity.

Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P.

(nº ROAC S1620)



José María Gredilla Bastos

Socio

(nº ROAC 3474)

21 de septiembre de 2021

**CATENON, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
E INFORME DE GESTION CONSOLIDADOS
A 30 DE JUNIO DE 2021**



BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30/06/2021	31/12/2020	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30/06/2021	31/12/2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		1.951.412	2.147.892	A) PATRIMONIO NETO		1.721.690	1.058.073
I. Inmovilizado intangible	4	1.018.718	1.111.003	A-1) Fondos propios		886.595	289.067
2. Otro inmovilizado intangible		1.018.718	1.111.003	I. Capital	9.1	374.677	374.677
III. Inmovilizado material	5	4.771	5.022	1. Capital escrutado		374.677	374.677
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		4.771	5.022	II. Prima de emisión	9.2	1.707.043	3.204.249
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	16.1	6.163	35.479	III. Reservas	9.3	(1.849.934)	(1.339.936)
1. Participaciones Puestas en equivalencia		6.163	35.479	1. Legal y estatutaria		74.935	74.935
V. Inversiones financieras a largo plazo	6	316.739	336.884	2. Otras reservas	9.4	(1.924.869)	(1.414.872)
1. Instrumentos de patrimonio		8.239	8.239	IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias		(63.816)	(114.125)
5. Otros activos financieros		308.500	328.645	VII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	9.5	718.625	(1.835.798)
VI. Activos por impuesto diferido	13	605.020	559.504	A-2) Ajustes por cambios de valor		789.785	884.323
B) ACTIVO CORRIENTE		3.255.474	2.419.966	I. Diferencias de conversión	10	789.785	884.323
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	2.566.296	1.973.404	A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		193.927	-
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		2.506.451	1.846.726	A-4) Socios externos		(148.627)	(115.317)
2. Sociedades puestas en equivalencia	16.1	49.157	49.157	B) PASIVO NO CORRIENTE		1.548.656	1.187.049
4. Otros deudores	13	30.668	75.521	I. Provisiones a largo plazo	12	48.814	17.701
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	16.1	100.624	100.624	4. Otras provisiones		48.814	17.701
1. Créditos a sociedades puesta en equivalencia		100.624	100.624	II. Deudas a largo plazo	11.1	1.456.208	1.169.348
V. Inversiones financieras a corto plazo	6	58.058	62.228	2. Deudas con entidades de crédito		1.456.208	1.169.348
VI. Periodificaciones a corto plazo		57.353	76.423	2.1. Préstamos Participativos		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	453.144	207.287	2.2. Otros Préstamos		1.456.208	1.169.348
TOTAL ACTIVO (A+B)		5.206.886	4.567.858	IV. Pasivos por impuesto diferido	13	43.634	-
				C) PASIVO CORRIENTE		1.936.551	2.322.737
				III. Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar	11	714.691	1.103.660
				1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		710.692	1.099.661
				2. Sociedades puestas en equivalencia		10.769	10.769
				4. Otros deudores		3.998	1.088.892
				IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	3.998
				1. Créditos a sociedades puesta en equivalencia		-	-
				V. Inversiones financieras a corto plazo		-	-
				VI. Periodificaciones a corto plazo	16.1	1.150.510	1.153.077
				VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13	6.460	6.460
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		5.206.886	4.567.858

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PARA
LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
A 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
(Expresado en Euros)**

	Notas de la Memoria	30/06/2021	30/06/2020
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	14	4.162.038	2.818.621
b) Prestaciones de servicios		4.162.038	2.818.621
3. Trabajos realizados por el grupo para su activo	4	109.096	142.160
4. Aprovisionamientos		(46.494)	(38.922)
5. Otros ingresos de explotación		11.488	10.139
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		11.488	10.139
6. Gastos de personal		(2.238.810)	(2.190.902)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(1.784.606)	(1.748.389)
b) Cargas sociales	14	(454.204)	(442.513)
7. Otros gastos de explotación		(999.458)	(1.080.933)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	7	(64.484)	(33.406)
d) Otros gastos de gestión corriente		(934.974)	(1.047.527)
8. Amortización del inmovilizado	4 y 5	(207.932)	(213.532)
12. Resultado por pérdida de control de participaciones consolidadas		-	-
13. Otros resultados		(17.161)	(826)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		772.768	(554.195)
14. Ingresos financieros		9.427	10.608
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		9.427	10.608
- De terceros	14	9.427	10.608
15. Gastos financieros		(35.451)	(43.709)
b) Por deudas con terceros	14	(35.451)	(43.709)
16. Diferencias de cambio		51.215	(510.772)
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión	14	51.215	(510.772)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16)		25.192	(543.874)
19. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia		32.664	(29.979)
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+19)		830.625	(1.128.048)
22. Impuestos sobre beneficios	13	(140.988)	(16.595)
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+22)		689.637	(1.144.643)
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+B)	9,5	689.637	(1.144.643)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		718.625	(1.104.017)
Resultado atribuido a socios externos		(28.988)	(40.625)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INTERMEDIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	30/06/2021	31/12/2020
A) Resultado consolidado del ejercicio	689.637	(1.887.149)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	193.927	
V. Diferencias de conversión	(94.538)	459.817
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (III+V)	99.388	459.817
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)	789.025	(1.427.332)

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2021

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Capital	Prima de emisión	Reservas y resultados ejercicios anteriores	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Socios Externos	Total
J. SALDO, FINAL AÑO 2019	374.677	3.204.249	(1.044.995)	(157.409)	(265.553)	424.506	-	(76.509)	2.458.967
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	(1.835.798)	459.817	-	(51.351)	(1.427.332)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(41.825)	43.284	-	-	-	-	1.458
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(41.825)	43.284	-	-	-	-	1.458
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(265.115)	-	265.553	-	-	12.542	24.981
1. Distribución del resultado	-	-	(265.553)	-	265.553	-	-	-	-
2. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	12.438	-	-	-	-	12.542	24.981
K. SALDO, FINAL AÑO 2020	374.677	3.204.249	(1.339.936)	(114.125)	(1.835.798)	884.323	193.927	(115.318)	1.058.073
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	(78.386)	50.309	718.625	(94.538)	-	(28.988)	789.025
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.077)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(78.386)	50.309	-	-	-	-	(28.077)
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	(1.497.206)	(431.612)	-	1.835.798	-	-	(4.321)	(97.341)
1. Distribución del resultado	-	(1.497.206)	(1.835.798)	-	1.835.798	-	-	-	-
2. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.404.186	-	-	-	-	(4.321,33)	1.399.865
K. SALDO, FINAL AÑO 2021	374.677	1.707.043	(1.849.934)	(63.816)	718.625	789.785	193.927	(148.627)	1.721.680

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO TERMINADO EL
30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
(Expresado en Euros)**

		30.06.2021	30.06.2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	Notas de la memoria	232.911	446.892
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		830.625	(1.128.048)
2. Ajustes del resultado.		214.560	820.791
a) Amortización del inmovilizado (+).	4 y 5	207.932	213.532
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	7	64.484	33.406
f) Resultados por variación en el perímetro de consolidación. (+/-)		-	-
g) Ingresos financieros (-).	14	(9.427)	(10.608)
h) Gastos financieros (+).	14	35.451	43.709
i) Diferencias de cambio (+/-).	14	(51.215)	510.772
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)		(32.664)	29.979
3. Cambios en el capital corriente.		(774.493)	778.697
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		(813.510)	694.861
c) Otros activos corrientes (+/-).		19.070	(10.088)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		(2.567)	92.230
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		5.350	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		17.164	1.694
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		(37.780)	(24.548)
a) Pagos de intereses (-).	14	(35.451)	(43.709)
c) Cobros de intereses (+).	14	9.427	10.608
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-).	13	(11.757)	8.554
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(91.081)	(128.902)
6. Pagos por inversiones (-).		(117.020)	(150.766)
d) Inmovilizado intangible.	4	(115.396)	(142.160)
e) Inmovilizado material.	5	-	-
g) Otros activos financieros.		(1.624)	(8.607)
7. Cobros por desinversiones (+).		25.939	21.864
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	1.2	-	-
g) Otros activos financieros.		25.939	21.864
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		104.026	(155.250)
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		206.136	20.136
c) Adquisición de instrumentos de la sociedad dominante (-).	9.4	(329.250)	(298.245)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (+).	9.4	341.458	294.803
f) Venta de participaciones a socios externos (+)		-	23.578
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		193.927	
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		(102.110)	(175.386)
a) Emisión		538.686	764.000
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).		-	-
2. Deudas con entidades de crédito (+).	11	538.686	764.000
b) Devolución y amortización de		(640.796)	(939.386)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).		-	-
2. Deudas con entidades de crédito (-).	11	(640.796)	(939.386)
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)		245.856	162.740
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		207.287	244.767
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		453.144	407.507

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2021

1. Actividad y sociedades del Grupo

Catenon, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de entidades (en adelante el Grupo o Grupo Catenon) cuyo objeto social, que coincide con su actividad, consiste en la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de los recursos humanos y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación. Dicho objeto social, de acuerdo con los estatutos de la Sociedad Dominante, se puede desarrollar mediante la participación en otras entidades con objeto social similar.

Con fecha 5 de octubre de 2015 la Sociedad Dominante cambió su domicilio social de Ática 5 Pozuelo de Alarcón 28224 Madrid a Paseo de la Castellana 93 28046 Madrid.

Desde el 6 de junio de 2011 las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil segmento Empresas en Expansión (en adelante MAB-EE) (Nota 9).

Al cierre del presente periodo intermedio, el Grupo estaba formado por nueve entidades que consolidan por integración global (Nota 1.1) y un subgrupo de consolidación por el método de la participación (Puesta en equivalencia).

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, las de la Sociedad Dominante y las de la totalidad de las entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido aprobadas por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas sin modificaciones.

1.1. Entidades dependientes

Las entidades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación, así como la información relacionada con las mismas se presentan a continuación:

Denominación social	Domicilio	Actividad Principal	Participación		(Euros) Valor Neto
			Directa	Indirecta	Participación
Catenon Iberia, S.A.U	Pº de la Castellana 93 - planta 11, 28046 Madrid	Consultoria de RR.HH	100%	-	800.102
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato SL	Pº de la Castellana 93 - planta 11, 28046 Madrid	Consultoria de RR.HH	100%	-	3.000
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (inactiva)	Pº de la Castellana 93 - planta 11, 28046 Madrid	Consultoria de RR.HH	100%	-	3.000
Catenon Sarl	13 rue du Quatre-Septembre (75002 – Paris) Francia	Consultoria de RR.HH	100%	-	500.000
Catenon GmbH	Leopoldstr. 244 (80807- Munchen) Alemania	Consultoria de RR.HH	100%	-	610.000
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoria de RR.HH	100%	-	-
HUB Innova & Talento SA de CV	Bosques de Alisos 45-A B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoria de RR.HH	-	88,5%	2.527
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoria de RR.HH	100%	-	--
TOTAL					1.918.629

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad Dominante por aplicación del método de integración global, eliminando por tanto en el proceso de consolidación los saldos y transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas. Los resultados de las entidades dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva en que deja de ser entidad dependiente, según corresponda. La participación de terceros en el patrimonio y resultados del Grupo se presenta respectivamente en los capítulos "socios externos" del balance consolidado y "Resultado Atribuible a Socios Externos" de la cuenta de resultados consolidada.

Las reservas de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global se presentan separadamente de las de Catenon, S.A. en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global", del balance consolidado adjunto, haciendo uso de lo dispuesto en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre.

Los estados financieros individuales de la Sociedad Dominante y de las entidades dependientes utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados están referidos a la misma fecha de presentación.

Ninguna de las empresas en las que el Grupo tiene participación cotiza en mercados organizados de valores.

En el anexo I se proporciona la información relevante de estas entidades.

1.2. Sociedades Asociadas

A 30 de junio de 2021 las entidades en las que el Grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa sin tener el control de las mismas (entidades asociadas) y la información relacionada con las mismas se presentan a continuación:

Denominación social	Domicilio	Actividad Principal	Participación		(Euros)
			Directa	Indirecta	Valor Neto Participación
Catenon India Private Limited	Suite 1-Level 5, C Wing, Tech Park - 1, Airport Road, Yerwada, Pune, 411006 India.	Consultoría de RR.HH	20%		76.132
Catenon Singapore Pte Ltd	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	-	20%	1

Catenon India Private Limited y Catenon Singapore Private Ltd forman un subgrupo de consolidación que se integra en los presentes estados financieros intermedios por el método de la participación, es decir, por la fracción que representa la participación del Grupo en el patrimonio neto consolidado, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

El objeto social de ambas es la consultoría de Recursos Humanos, en particular la selección de personal.

Si como consecuencia de las pérdidas incurridas por una entidad asociada, su patrimonio contable consolidado fuese negativo, en el balance consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, sin perjuicio de que se provisionaran las pérdidas adicionales si existe una obligación del Grupo de respaldarla financieramente.

El Grupo Catenon dispone de una opción de compra sobre el 80% de la sociedad Catenon India Private Limited a cierre del ejercicio fiscal 2024 (ampliado de 2023 por la situación de COVID) en caso de cumplirse los objetivos de crecimiento del 10% anual de esta entidad, o de no cumplirse el pago del transition fee.

Principales operaciones del primer semestre 2021

a) Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante el primer semestre 2021 se produjo el siguiente cambio en el perímetro de consolidación del Grupo:

Con fecha de 17 de febrero 2021, se hace efectiva la liquidación de Catenon Aps, sociedad inactiva y en proceso de liquidación iniciado en 2020. Catenon Aps sale por lo tanto del perímetro de consolidación.

Durante el ejercicio 2020 no se produjeron cambios en el perímetro de consolidación del Grupo.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios consolidados

2.1. Imagen fiel

Los presentes estados financieros intermedios consolidados se han elaborado de acuerdo con las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre y conforme a lo previsto en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, modificado parcialmente por Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y por el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2021, de los resultados de las operaciones del Grupo durante el primer semestre de 2021, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Los estados financieros intermedios consolidados se han elaborado a partir de los registros contables de la Sociedad Dominante y del resto de sociedades integradas en el Grupo e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración utilizados por determinadas entidades extranjeras a los aplicados por el Grupo.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman los estados financieros intermedios consolidados (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados), se presentan en euros, excepto que se indique lo contrario, siendo el euro la moneda funcional del Grupo.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 3, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros intermedios consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Para la preparación de determinada información incluida en los presentes estados financieros intermedios consolidados se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Dirección del Grupo, ratificadas posteriormente por los Administradores de la Sociedad Dominante, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en los presentes estados financieros intermedios consolidados se refieren a:

- La vida útil y la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos intangibles (Notas 3.3 y 4).
- El importe recuperable de determinados activos financieros no cotizados en mercados activos (Nota 6).
- El grado de realización de los proyectos de selección de candidatos en curso (Nota 3.9).
- La recuperación de los activos por impuesto diferido (Notas 3.8 y 13).
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción. En opinión de los Administradores de la Sociedad Dominante no existen contingencias que pudieran resultar en pasivos adicionales de consideración para el Grupo en caso de inspección (Nota 13).

- **Covid 19:**

En marzo 2020 debido a la pandemia originada por el COVID 19 se desata una crisis sanitaria mundial que obliga los gobiernos de todos los países donde opera el Grupo a tomar una serie de medidas de confinamiento y restricciones drásticas de movimientos, con el objetivo de contener los contagios del virus. Estas medidas han tenido un impacto dramático y sin precedentes sobre la economía mundial, con fuertes caídas del PIB y destrucción masiva de empleo. Las medidas económicas y políticas adoptadas para contrarrestar los efectos de este impacto han surtido efecto, permaneciendo sin embargo a corto y medio plazo cierto grado de incertidumbre, pendiente de varios factores como eficacia de las campañas de vacunación, nuevas variantes del virus y futuras medidas por adoptar que determinarán el ritmo y la fuerza de la recuperación.

Catenon afrontó el inicio de esta crisis con una robusta salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos, un fondo de maniobra positivo, una deuda neta en su mínimo histórico y en definitiva con una sólida posición de liquidez. Gracias a las medidas adoptadas desde el inicio de la pandemia, las cuales se articularon alrededor de los siguientes ejes: protección de nuestros equipos humanos, medidas sobre los costes operativos, medidas sobre los ingresos y medidas sobre la liquidez, el Grupo ha podido anticiparse al resto de la industria, lo que le ha permitido mejorar su situación financiera a cierre de 2020.

El efecto duradero de estas medidas, así como la fuerte recuperación del volumen de negocio (que supera en 18% los niveles pre-COVID) han permitido generar caja y unos beneficios record en el primer semestre 2021, reforzando aún más la situación financiera del Grupo. Así, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) supera los 2.050 miles de euros, y el fondo de maniobra alcanza 1.319 miles de euros.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, debido a la incertidumbre residual a corto y medio plazo, no es posible cuantificar un posible impacto que podría aún tener el COVID 19 en la actividad del Grupo en el segundo semestre del ejercicio. Por ello, el Consejo de Administración de la compañía con el objetivo de minimizar riesgos, analiza y valora constantemente la evolución de la situación financiera ante los diferentes escenarios que pudieran darse a nivel macroeconómico derivado de la incertidumbre del COVID-19, y revisa de manera sistemática las medidas del Plan de Contingencia para alcanzar los objetivos del 2021.

Las estimaciones e hipótesis realizadas se basan en la mejor información disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros intermedios consolidados, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios, en cuyo caso los efectos derivados de dichos cambios se registrarían de forma prospectiva.

2.3. Comparación de la información

Los estados financieros intermedios consolidados se presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados, además de las cifras del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021, las correspondientes al periodo intermedio terminado a 30 de junio 2020 o en su caso, al cierre del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 19 de mayo del 2021.

Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

Los cambios de las normas son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, instrumentos financieros, contabilidad de coberturas, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable.

La aplicación de las normas, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas. No obstante, la aplicación de la contabilidad de coberturas es prospectiva, los criterios de clasificación de instrumentos financieros se pueden aplicar prospectivamente y los criterios de ingresos por ventas y prestación de servicios se pueden aplicar de forma prospectiva a los contratos iniciados a partir de 1 de enero de 2021.

La Sociedad ha seguido aplicando los criterios en vigor sobre reconocimiento de ingresos a 31 de diciembre de 2020 en los contratos que no están terminados en la fecha de primera aplicación (1 de enero de 2021), y aplicar los nuevos criterios de ingresos en los nuevos contratos a partir de 1 de enero de 2021. Prácticamente no hay efecto cuantitativo en la transición.

3. Normas de Registro y Valoración

Las normas de registro y valoración aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados han sido las siguientes:

3.1. Homogeneización de partidas de las cuentas individuales

Antes de proceder a las eliminaciones propias del proceso de consolidación, se ha realizado la homogeneización temporal, valorativa y por operaciones internas.

Los estados financieros de las sociedades que conforman el perímetro de consolidación utilizados para la consolidación corresponden al periodo intermedio terminado el 30 de junio de 2021, por lo que no ha sido necesario realizar ajustes por homogeneización temporal.

En lo que respecta a la homogeneización valorativa, los criterios de valoración aplicados en las cuentas consolidadas son los indicados en las presentes notas explicativas. Los activos,

pasivos, gastos e ingresos de las sociedades dependientes han sido valorados aplicando estos mismos criterios, realizándose los ajustes necesarios, salvo que el resultado de la nueva valoración ofreciera un interés poco relevante a los efectos de alcanzar la imagen fiel del Grupo.

En la homogeneización por las operaciones internas, los importes de las partidas derivadas de operaciones internas no coincidentes, o en las que exista alguna pendiente de registrar, han sido realizados los ajustes procedentes para practicar las posteriores eliminaciones.

3.2. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Tras las homogeneizaciones descritas en el apartado anterior, en los estados financieros intermedios consolidados se han eliminado los créditos, débitos, gastos e ingresos recíprocos así como los resultados por operaciones internas y que no han sido realizados frente a terceros.

3.3. Inmovilizado intangible

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que el Grupo estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de su vida útil estimada y valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

El Grupo evalúa para cada activo intangible si tiene vida útil definida o indefinida, entendiéndose que un activo tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para el Grupo. El Grupo no ha identificado ningún activo intangible con vida útil indefinida.

Se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

Desarrollo

Corresponden a gastos de desarrollo del ejercicio que se capitalizan. Se trata de proyectos realizados con medios propios y/o subcontratados a otras sociedades o instituciones, que cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existen motivos fundados de éxito técnico. Asimismo, la financiación y rentabilidad económico-comercial de los proyectos está razonablemente asegurada, ya sea por su posterior comercialización o uso interno.

Los proyectos realizados con medios propios figuran valorados a su coste de producción que incluye el coste del personal directo asignado y el coste de los materiales y servicios utilizados. La capitalización del coste de producción se realiza con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los

componentes de proyectos subcontratados a terceros figuran valorados a precio de adquisición.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los proyectos y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos.

Dado que desde sus inicios, el Grupo ha desarrollado proyectos de I+D íntimamente relacionados con su "core empresarial", que contribuyen directamente a la mejora y calidad de sus servicios, aumentando la competitividad y el prestigio de su marca, el Grupo entiende que la vida útil de estos activos es al menos de 5 años. Por este motivo el Grupo amortiza estos proyectos de I+D activados en un periodo de 5 años de forma lineal.

Aplicaciones informáticas

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo de tres años.

Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.



3.4. Inmovilizado material

Son los activos tangibles que posee el Grupo para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un ejercicio.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material figuran registrados a su coste de adquisición o coste de producción, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, si la hubiera.

Los costes de ampliación, modernización, mejora, sustitución o renovación que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil del bien, se registran como mayor coste de los correspondientes bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes o elementos sustituidos o renovados.

El coste de adquisición de los inmovilizados materiales que necesitan un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluye los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del elemento. Durante el ejercicio no se han activado importes por este concepto. Por el contrario, los intereses financieros devengados con posterioridad a dicha fecha o para financiar la adquisición del resto de elementos de inmovilizado, no incrementan el coste de adquisición y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devengan.

Los gastos periódicos de conservación, reparación y mantenimiento que no incrementan la vida útil del activo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

La amortización se calcula, aplicando sistemáticamente el método lineal sobre el coste de adquisición o producción de los activos menos su valor residual, durante los años de vida útil estimada, según los siguientes porcentajes anuales:

Elemento	Porcentaje aplicado
Instalaciones técnicas	20%
Otras instalaciones	15%
Mobiliario	10%
Equipos para procesos de información	25%
Otro inmovilizado material	15%

Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan si es necesario.

En cada cierre, el Grupo analiza si existen indicios de que el valor en libros de sus activos materiales excede de su correspondiente importe recuperable, es decir, de que algún elemento pueda estar deteriorado. Para aquellos activos identificados estima su importe recuperable, entendido como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece.

Si el valor recuperable así determinado fuese inferior al valor en libros del activo, la diferencia entre ambos valores se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, el Grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en ejercicios anteriores y se ajustan en consecuencia los cargos futuros por amortización. En ningún caso dicha reversión supone el incremento del valor en libros del activo por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

El beneficio o la pérdida resultante de la enajenación o baja de un activo se calculan como la diferencia entre el valor de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

3.5. Arrendamientos

Todos los acuerdos de arrendamiento suscritos por el Grupo son operativos, ya que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad de los bienes. En consecuencia, los gastos en concepto de arrendamiento (netos de cualquier incentivo concedido por el arrendador) se cargan a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio durante el periodo del arrendamiento.

3.6. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. El Grupo reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

En el balance consolidado adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que el Grupo es titular son los siguientes:

- Cuentas a cobrar y a pagar por operaciones comerciales
- Financiación recibida de instituciones financieras y proveedores

a) Activos financieros

Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes incrementales directamente atribuibles a la transacción, excepto cuando los activos se clasifican en la categoría de "Activos financieros mantenidos para negociar" en cuyo caso, los costes incrementales se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se incurren.

A efectos de valoración, el Grupo clasifica los activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Activos financieros a coste amortizado: Corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) no derivados que, no negociándose en un mercado activo, sus flujos de efectivo son fijos o determinables y de los que se espera recuperar todo el desembolso realizado, excepto que existan razones imputables a la solvencia del deudor. Surgen cuando el Grupo suministra efectivo o los bienes y servicios propios de su objeto social directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar.

Tras su reconocimiento inicial se valoran a su coste amortizado usando para su determinación el método del tipo de interés efectivo. No obstante, por regla general, los créditos comerciales con vencimiento inferior a doce meses se registran por su valor nominal, es decir, no se descuentan.

En cada fecha de cierre del balance, el Grupo evalúa si existen evidencias objetivas de que un préstamo o partida a cobrar haya sufrido deterioro. Generalmente, se considerará que se ha producido una pérdida del 100% del valor de una cuenta a cobrar si ha existido un caso de suspensión de pagos, quiebra, reclamación judicial o impago de letras, pagarés o cheques. En el caso de que no se produjera ninguno de estos hechos pero se haya producido un retraso en el cobro superior a 6 meses, se realiza un estudio detallado dotándose una provisión en función del riesgo estimado en dicho análisis.

El Grupo da de baja los saldos de clientes por el importe de las cesiones realizadas a entidades de crédito siempre que el factor asuma el riesgo de insolvencia y mora ("factoring sin recurso"). Al 30 de junio de 2021, no existen saldos deudores pendientes de vencimiento que hayan sido dados de baja derivados de las operaciones mencionadas de "factoring sin recurso". Al 31 de diciembre de 2020, no existían saldos deudores pendientes de vencimiento en las operaciones mencionadas de "factoring sin recurso". Véase Nota 7.

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en función de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de las operaciones.

Los principales pasivos financieros mantenidos por el Grupo corresponden a pasivos a vencimiento, remunerados o no, que el Grupo ha clasificado a efectos de su valoración en la categoría de "Pasivos financieros a coste amortizado", valorándose inicialmente a su valor razonable, y con posterioridad al reconocimiento inicial, a su coste amortizado.

- Deudas con entidades de crédito y otros pasivos remunerados: los préstamos, descubiertos bancarios, obligaciones y otros instrumentos similares que devengan intereses se registran inicialmente por su valor razonable, que equivale al efectivo recibido neto de los costes incurridos en la transacción que les son directamente atribuibles. Los gastos financieros devengados, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes directos atribuibles a la emisión, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada siguiendo el método del tipo de interés efectivo, aumentando el valor en libros de la deuda en la medida en que no se liquiden en el periodo en el que se devenguen.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo pero cuya refinanciación a largo plazo está asegurada a discreción del Grupo, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican en el balance consolidado adjunto como pasivos no corrientes.

- **Acreeedores comerciales:** los acreedores comerciales del Grupo, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devengan explícitamente intereses, registrándose a su valor nominal, que no difiere significativamente de su coste amortizado.

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo en el momento en el que las obligaciones contempladas en el correspondiente contrato han sido satisfechas, canceladas o han expirado.

Las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes. La diferencia entre el valor contable del pasivo financiero cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente al efectivo o pasivo asumido, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

c) Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad Dominante figuran clasificados en la partida "Capital" del epígrafe "Fondos Propios" del Patrimonio Neto del balance consolidado adjunto. El Grupo registra en la partida "Acciones y participaciones en patrimonio propio" de forma separada como una minoración de los fondos propios, los instrumentos de patrimonio propios adquiridos por la Sociedad Dominante

Dichos instrumentos se registran en el patrimonio neto consolidado por el importe recibido neto de los costes directos de emisión.

Cuando la Sociedad Dominante adquiere o vende sus propios instrumentos de patrimonio, el importe pagado o recibido se registra directamente en cuentas de patrimonio neto consolidado, no reconociéndose importe alguno en la cuenta de resultados por dichas transacciones.

d) Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo

Este epígrafe del balance consolidado adjunto incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original inferior o igual a tres meses. Los descubiertos bancarios se clasifican en el epígrafe "Deudas a corto plazo" del "Pasivo corriente" del balance consolidado adjunto.

3.7. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de cada sociedad del Grupo aplicando el tipo de cambio existente en la fecha de la transacción.

La moneda funcional y de presentación del Grupo es el euro, por lo que los saldos y transacciones de las sociedades del Grupo cuya moneda funcional es distinta del euro son convertidos a euros utilizando el procedimiento del tipo de cambio de cierre, en particular:

- Todos los bienes, derechos y obligaciones se convirtieron a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre a que se refieren las cuentas de la sociedad dependiente a integrar en la consolidación.
- Las partidas de patrimonio neto se convierten al tipo de cambio histórico.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se convirtieron utilizando un tipo de cambio medio del ejercicio objeto de consolidación, habiéndose ponderado debidamente, en función del volumen de transacciones realizadas por cada periodo (mensual, trimestral, etc...) siempre que los tipos de cambio de cada periodo hayan variado de forma significativa.
- La diferencia entre el importe neto de los bienes, derechos y obligaciones y las partidas de patrimonio neto se registran, con el signo positivo o negativo que le corresponde, en la cuenta "Diferencias de conversión" de la partida "Ajustes por cambios de valor" del patrimonio neto del balance consolidado.
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de cierre excepto si este difiere de forma significativa del tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2021 y del ejercicio 2020, las sociedades consolidadas cuya moneda funcional es diferente al euro son las siguientes:

Sociedad	País	Moneda	30/06/2021 (*)	31/12/2020 (*)
Catenon ApS, Dinamarca	Dinamarca	Corona danesa	7,44	7,44
Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA	Brasil	Real brasileño	5,91	6,37
Catenon India Private Limited	India	Rupia	88,32	89,66
HUB Innova & Talento SA de CV	México	Peso	23,58	24,42
Catenon Singapore Pte Ltd	Singapore	Singapur Dolar	1,60	1,62
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Turquía	Lira Turca	10,32	9,11

(*) Tipos de cambio de cierre

3.8. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio de cada Sociedad que forma parte del perímetro de consolidación se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Se registra en el Patrimonio Neto del balance consolidado el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en cuentas de patrimonio.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método basado en el balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros, aplicando la normativa y tipo impositivo aprobado, o a punto de aprobarse, en la fecha de cierre del ejercicio y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto si la diferencia temporaria se deriva de otros activos y pasivos en una operación, que no sea una combinación de negocios, que no haya afectado ni al resultado fiscal ni al resultado contable. Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable que cada Sociedad o Grupo fiscal de sociedades vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales con las que poder compensar las diferencias temporarias deducibles, las pérdidas o créditos fiscales o deducciones no utilizados.

Al cierre del ejercicio, el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

Catenon S.A. presenta el Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación consolidada mediante el grupo fiscal nº 67/11, siendo la Sociedad dominante de dicho grupo fiscal y por tanto la responsable ante la Administración, de la presentación y liquidación del impuesto sobre sociedades consolidado.

3.9. Reconocimiento de ingresos y gastos

El Grupo registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

Los criterios más significativos seguidos por el Grupo para el registro de sus ingresos y gastos son los siguientes:

- Ingresos por ventas y prestaciones de servicios: El Grupo reconoce los ingresos derivados del contrato a medida que se produce la transferencia al cliente del control sobre los **servicios** comprometidos.

El Grupo transfiere el control de un activo, en este caso del servicio, a lo largo del tiempo cuando el cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por la actividad de la empresa a medida que el Grupo la desarrolla. Por tanto, los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación para los proyectos de selección de candidatos en curso a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la misma. Los ingresos no facturados a la fecha de cierre se registran en la cuenta "Clientes, facturas pendientes de emitir" del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo del balance consolidado, y en caso contrario, la diferencia negativa, en el epígrafe "Anticipos de clientes" del pasivo del balance consolidado.

Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación para los proyectos de selección de candidatos en curso a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad y sea probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la misma. Los ingresos no facturados a la fecha de cierre se registran en la cuenta "Clientes, facturas pendientes de emitir" del epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del activo del balance consolidado, y en caso contrario, la diferencia negativa, en el epígrafe "Anticipos de clientes" del pasivo del balance consolidado.

- Gastos: se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionado con una reducción de un activo o un incremento de un pasivo que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Por otra parte, se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su reconocimiento como activo.
- Ingresos y gastos por intereses y conceptos similares: con carácter general se reconocen contablemente por aplicación del método del tipo de interés efectivo.

3.10. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad Dominante diferencian entre:

- Provisiones: obligaciones existentes a la fecha de cierre surgidas como consecuencia de sucesos pasados, sobre los que existe incertidumbre en cuanto a su cuantía o vencimiento pero de las que es probable que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo y el importe de la deuda correspondiente se puede estimar de manera fiable.

- **Pasivos contingentes:** obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran o no, uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo y no cumplen los requisitos para poder reconocerlos como provisiones.

Los estados financieros intermedios consolidados del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto a las que se estima que existe una alta probabilidad de que se tenga que atender la obligación. Se cuantifican en base a la mejor información disponible a la fecha de formulación de los estados financieros consolidados sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa teniendo en cuenta, si es significativo, el valor temporal del dinero.

Su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que nace la obligación (legal, contractual o implícita), procediéndose a su reversión, total o parcial, con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando las obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance consolidado, sino que se informa sobre los mismos en las notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados.

3.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo no existen responsabilidades, activos, pasivos, gastos ni contingencias de naturaleza medioambiental.

3.12. Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables así como los gastos asociados a las mismas.

a) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance consolidado por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

b) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, las entidades del Grupo están obligadas a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación.

Al cierre intermedio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

c) Planes de participación en beneficios y bonus

Se reconoce un pasivo y un gasto para bonus calculado en función de la productividad individual de cada empleado afecto. A 30 de junio de 2021 la provisión por este concepto es de 127 miles de euros y a 31 de diciembre 2020 ascendía a 72 miles de euros.

3.13. Operaciones entre partes vinculadas

El Grupo realiza todas sus operaciones con vinculadas a precios de mercado. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro, estando en proceso de documentación para cumplir con la legislación fiscal vigente.

4. Inmovilizado Intangible

Los saldos y variaciones habidas durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021 y durante el ejercicio 2020 en las partidas que componen este epígrafe del balance consolidado adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2021:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo a 31.12.2020	3.153.986	152.041	3.306.027
Entradas	109.096	6.300	115.396
Bajas	-	-	-
Diferencia de conversión	-	-	-
Saldo a 30.06.2021	3.263.082	158.341	3.421.423
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2020	(2.057.645)	(137.378)	(2.195.024)
Dotación del ejercicio	(200.285)	(7.397)	(207.682)
Bajas	-	-	-
Diferencia de conversión	-	-	-
Saldo a 30.06.2021	(2.257.930)	(144.775)	(2.402.705)
VNC a 31.12.2020	1.096.341	14.663	1.111.003
VNC a 30.06.2021	1.005.152	13.566	1.018.718

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo a 31.12.2019	3.334.395	152.041	3.486.436
Entradas	251.265	-	251.265
Bajas	(431.674)	-	(431.674)
Saldo a 31.12.2020	3.153.986	152.041	3.306.027
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2019	(2.020.647)	(95.985)	(2.116.632)
Dotación del ejercicio	(392.015)	(41.393)	(433.409)
Bajas	355.017	-	355.017
Saldo a 31.12.2020	(2.057.645)	(137.378)	(2.195.024)
VNC a 31.12.2019	1.313.748	56.056	1.369.804
VNC a 31.12.2020	1.096.341	14.663	1.111.003

Desarrollo

Catenon decidió desarrollar una herramienta software a medida, propia y exclusiva a través del cual se centraliza la gestión y la ejecución de los procesos en todas las oficinas y por cada miembro del equipo de forma homogénea. Ello permite poder disponer de una herramienta que suponga una innovación en el mercado y proporcionar ventaja competitiva. Catenon se ha posicionado respecto a sus competidores como un grupo especialista en procesos internacionales gracias al software desarrollado que permite una gestión totalmente online de los procesos de selección.

Unido a su expertise local, los avanzados sistemas de información, metodologías de valoración y gestión de los conocimientos desarrollados en interno por Catenon permiten:

- Asegurar la homogeneidad de la calidad y el éxito en la búsqueda a nivel global, permitiendo reducir en más de un 80% el tiempo que necesita cualquier otra firma del sector.
- Gestionar de forma eficaz la información y conocimiento clave que cada profesional genera en los procesos de búsqueda y valoración de profesionales en cualquier parte del mundo, compartiendo conocimientos sectoriales, entre otros.
- Presentar sus resultados a los clientes en un soporte multimedia que contiene, además de las filmaciones de la parte técnica de la entrevista, los análisis de adecuación al puesto de los candidatos. Este sistema permite a los candidatos defender su candidatura de forma directa al cliente, se evita la frecuente subjetividad del consultor y para el cliente aporta una solución muy objetiva para evaluar a los candidatos finales, a través de la entrevista técnica filmada. Además, el informe multimedia final ofrece a los diferentes evaluadores del proceso validar a estos profesionales sobre la misma base objetiva de información, además de facilitar el momento y el lugar de visualizarla, por la naturaleza digital del soporte final.
- Finalmente, acceder a los mejores candidatos independientemente del país en el que se encuentren gracias al conocimiento de los mercados locales y al sistema multimedia.

Los gastos de desarrollo activados corresponden a los siguientes proyectos:

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Neto
<u>Realizados por la propia empresa:</u>				
UPICK -Software reclutamiento	2009	1.240.810	(1.240.810)	-
Smart	2011	274.547	(274.547)	-
Smapick	2015 -2020	1.363.469	(654.547)	708.922
Talent Hackers	2019-2021	384.256	(88.026)	296.230
Total		3.263.082	(2.257.930)	1.005.152

Las características de los principales proyectos activados son las siguientes:

- UPICK: ERP integrado de gestión de producción de servicios de selección globalizada de candidatos.
- Smart: desarrollo funcional en el diseño del informe de candidatos finalistas que se presenta a los clientes de forma online para que puedan evaluar a los candidatos desde cualquier parte del mundo.
- Pentaho: desarrollo Interno de un B.O (Business Object) para el análisis en tiempo real y gestión de rentabilidad así como la elaboración de Forecast.
- Smapick es una plataforma tecnológica que se compone de aplicaciones y servicios basados en la nube, donde todo el negocio queda aislado en componentes independientes. Esto permitirá introducir las últimas innovaciones tecnológicas disponibles, en tiempo real, disponibles a nivel

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

multidispositivo y con customización multiusuario. Durante el ejercicio 2015, se inició el proyecto, con la construcción de la arquitectura tecnológica, y algunas aplicaciones que cubran las funcionalidades básicas del ciclo de cliente, desde gestión de la relación comercial hasta el desarrollo de operaciones. En el segundo semestre de 2016 Smapick entró en fase de pre-producción con tests de usuarios para la selección de candidatos. La entrada en producción con usuarios externos de Smapick prevista inicialmente para finales del ejercicio 2016 se demoró, manteniéndose que el desarrollo de todas las aplicaciones de SMAPICK finalizara a finales del ejercicio 2018. Por ello a partir del uno de julio de 2016 UPICK y otros desarrollos comenzaron a amortizar de forma acelerada para encontrarse totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2018. SMAPICK ha entrado en fase de producción en enero del 2019, momento desde cual ha comenzado a amortizarse.

- Dentro de la plataforma tecnológica Smapick se encuentra el proyecto de Talent+, el cual es financiado por ayudas del CDTI (vea nota 11.1) y se construye sobre los desarrollos combinados de Smapick y Talent Hackers, y permitirá a Catenon alcanzar además los siguientes objetivos:
 - o Rediseñar la infraestructura tecnológica SaaS para que Catenon sea no solo proveedora de servicios sino de tecnología para las áreas de Recursos Humanos de nuestros clientes globales
 - o Integración en la plataforma de una capa de servicios con un API visible.
 - o Desarrollo de la primera tecnología en red distribuida nodal para búsqueda y captación de profesionales a través de referencias profesionales retribuidas. (Dentro del proyecto de innovación disruptiva Talent Hackers).
 - o Incorporación de tecnologías de Artificial Intelligence Sourcing, Business Intelligence, Inteligencia del Dato y Blockchain al modelo de datos de la plataforma.
- Talent Hackers: Talent Hackers es una plataforma tecnológica en red distribuida para la búsqueda colaborativa de profesionales (sourcing), que aplica tecnología de inbound recruiting, gamification, analytics y branded content. Esta plataforma se enfoca a perfiles TIC, y permite ampliar el alcance de la búsqueda a candidatos pasivos, e incrementar la rapidez de presentación de candidatos a nuestros clientes. Este activo ha sido cedido con fecha 1 de julio de 2020 desde Catenon S.A. a la sociedad del grupo Catenon Soluciones y Tecnologías de Dato.

Estos costes de desarrollo incluyen tanto gastos internos (fundamentalmente gastos de personal) como gastos externos (servicios de profesionales independientes, principalmente) y se activan en esta cuenta con abono al epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas "Trabajos efectuados por la empresa para su activo".

Los desembolsos por desarrollo activados se justifican debido a que, además de estar específicamente individualizados y su coste claramente establecido, el Grupo tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos asociados a los mismos.

Durante el primer semestre de 2021 no se han dado de baja proyectos.

Los proyectos dados de baja durante el ejercicio 2020 con abono al epígrafe "Resultado enajenaciones y otras de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas por haber dejado de utilizarse fueron los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Deterioro
Pentaho	2011-2012	431.674	(355.017)	76.657
Total		431.674	(355.017)	76.657

El elemento dado de baja durante el ejercicio 2020 es el siguiente:

- Pentaho: desarrollo Interno de un B.O (Business Object) para el análisis en tiempo real y gestión de rentabilidad así como la elaboración de Forecast

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021 y del cierre del ejercicio 2020 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado intangible por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

Bienes totalmente amortizados

El Grupo mantenía en su inmovilizado intangible elementos totalmente amortizados que todavía están en uso, cuyo detalle es como sigue:

	30.06.2021	31.12.2020
Aplicaciones informáticas	117.169	55.970
Desarrollo	1.515.357	1.240.810
Total	1.632.526	1.296.780

Intangible cuyos derechos puedan ejercitarse fuera del territorio español

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021 y del cierre del ejercicio 2020, el valor neto contable de los activos intangibles situados fuera del territorio español no es significativo (0 euros y 0 euros, respectivamente).

5. Inmovilizado Material

Los saldos y variaciones habidas durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2021 y el ejercicio 2020 en las partidas que componen este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, expresadas en euros, son los siguientes:

Periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2021:

	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Otro Inmovilizado	TOTAL
<u>COSTE</u>				
Saldo a 31.12.2020	-	12.486	8.361	20.847
Entradas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-
Saldo a 30.06.2021	-	12.486	8.361	20.847
<u>AMORTIZACIÓN</u>				
Saldo a 31.12.2020	-	(7.464)	(8.361)	(15.825)
Dotación del ejercicio	-	(251)	-	(251)
Bajas	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-
Saldo a 30.06.2021	-	(7.715)	(8.361)	(16.076)
VNC a 31.12.2020	-	5.022	-	5.022
VNC a 30.06.2021	-	4.771	-	4.771

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

	Otras instalaciones y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
<u>COSTE</u>			
Saldo a 31.12.2019	12.486	8.361	20.847
Entradas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Saldo a 31.12.2020	12.486	8.361	20.847
<u>AMORTIZACIÓN</u>			
Saldo a 31.12.2019	(5.208)	(8.361)	(13.569)
Dotación del ejercicio	(2.256)	-	(2.256)
Bajas	-	-	-
Saldo a 31.12.2020	(7.464)	(8.361)	(15.825)
VNC a 31.12.2019	7.278	-	7.278
VNC a 31.12.2020	5.022	-	5.022

No existen elementos de inmovilizado material totalmente amortizados y todavía en uso.

Correcciones valorativas por deterioro

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que al cierre del periodo intermedio terminado el 30 de junio 2021 y del cierre del ejercicio 2020 no existen indicios de deterioro de los diferentes activos del inmovilizado material, por lo que no se ha realizado corrección valorativa alguna.

Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado intangible, considerando que la cobertura de las mismas es suficiente.

Inmovilizado material situado fuera del territorio español

A 30 de junio 2021 y al cierre del ejercicio 2020, el valor neto contable de los activos materiales situados fuera del territorio español no es significativo (2.573 euros y 2.573 euros respectivamente).

6. Inversiones financieras

El movimiento habido durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021 y del cierre del ejercicio 2020 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes "Inversiones financieras" del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Retiros	Traspaso	Saldo al 31.12.2020	Adiciones	Retiros	Traspaso	Saldo al 30.06.2021
Inversiones a largo plazo									
Instrumentos de patrimonio	1.202	7.037	-	-	8.239	-	-	-	8.239
Depósitos y fianzas	51.147	2.521	(7.805)	-	45.863	1.624	(3.070)	-	44.417
Otros activos financieros	146.780	173.400	-	(37.398)	282.782	-	-	(18.699)	264.083
	199.129	182.958	(7.805)	(37.398)	336.884	1.624	(3.070)	(18.699)	316.739
Inversiones a corto plazo									
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	4.809	-	-	-	4.809	-	(4.170)	-	639
Otros activos financieros	75.772	7.353	(63.104)	37.398	57.419	-	(18.699)	18.699	57.419
	80.582	7.353	(63.104)	37.398	62.228	--	(22.869)	18.699	58.058
Total	279.711	190.311	(70.909)	--	399.112	1.624	(25.939)	--	374.797

La partida "Depósitos y fianzas a largo plazo" del cuadro anterior, recoge, entre otros, las fianzas entregadas al arrendador por el alquiler de las oficinas donde el Grupo desarrolla su actividad, las cuales vencen con el periodo de arrendamiento. Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021 y 31 de diciembre de 2020, el importe de las fianzas constituidas por este concepto asciende a 44.417 euros y 45.863 euros respectivamente.

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Hasta 1 año	374.604	315.181
Entre 1 y 5 años	612.600	524.682
Más de 5 años		
Total	987.204	839.863

En la partida "Otros activos financieros a largo y corto plazo" el Grupo tiene un depósito financiero por importe de 37.398 euros a largo plazo y 37.398 euros a corto plazo al 0,64% de interés (56.097 y 37.398 euros respectivamente a 31 de diciembre de 2020). Dicho depósito está pignorado como garantía del aval del Banco Sabadell por importe de 75 miles de euros concedido para la obtención de una subvención del CDTI (93 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

Adicionalmente, en el ejercicio 2020 se ha suscrito un depósito por importe de 173.400 euros a largo plazo pignorado como garantía del aval de 289 miles de euros de Bankia para la obtención de otra subvención del CDTI.

7. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El epígrafe "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación consolidado adjunto corresponde a importes a cobrar procedentes de la prestación de servicios. El Grupo no tiene concentración de clientes.

El movimiento durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2021 y del cierre del ejercicio 2020 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(1.267.100)
Dotación del ejercicio	(57.781)
Aplicación / Reversión de provisión	934.499
Baja salida perímetro	-
Diferencias de conversión	52.788
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(337.594)
Dotación del ejercicio	(70.413)
Aplicación / Reversión de provisión	8.470
Baja/salida del perímetro	-
Diferencias de conversión	(1.493)
Saldo al 30 de junio de 2021	(401.030)

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que la corrección valorativa constituida es consistente con la experiencia histórica, la valoración del entorno económico actual y los riesgos inherentes a la actividad propia de cada Sociedad que forma parte del Grupo.

Durante el primer semestre del 2021 no se han registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables (se habían registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables por valor de 923 mil euros a 30 de junio de 2020).

Normalmente no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar, siendo el periodo medio de crédito concedido de 45 días (53 días en 2020). La totalidad de los saldos que figuran en este epígrafe vencen en los 12 próximos meses, considerando los Administradores de la Sociedad Dominante que el importe que figura en el balance consolidado adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

Al 30 de junio de 2021, no existen saldos deudores pendientes de vencimiento que hayan sido cancelados derivados de las operaciones mencionadas de "factoring sin recurso", siendo el límite de 300 miles de euros enteramente disponible (Nota 3.6).

A 31 de diciembre de 2020, no existían saldos deudores pendientes de vencimiento derivados de las operaciones mencionadas de "factoring sin recurso", siendo el límite de 300 miles de euros enteramente disponible

8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 30 de junio 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el saldo que figura en este epígrafe del balance consolidado adjunto corresponde a cuentas corrientes con entidades de crédito. No existe ninguna restricción para la libre disposición de dichos saldos.

9. Fondos Propios

9.1. Capital social de la Sociedad Dominante

El 6 de junio de 2011 la Sociedad Dominante, Catenon, S.A. incorporó sus acciones a negociación en el MAB-EE.

A 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el capital social de la Sociedad asciende a 374.676,96 euros representado por 18.733.848 acciones nominativas de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Sociedad Dominante no mantiene un registro de accionistas ni conoce con exactitud la composición de su capital social. Sin perjuicio de lo anterior, a 30 de junio 2021 y a cierre del ejercicio 2020, las participaciones significativas (superiores al 5% del capital) son las siguientes:

Accionistas	30.06.2021		31.12.2020	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Javier Ruiz Azcárate Varela	2.237.222	11,94%	2.237.222	11,94%
D. Miguel Ángel Navarro Barquín	2.185.520	11,67%	2.185.520	11,67%
Dª María Dolores Contreras Rodríguez de Rivera	1.908.889	10,19%	1.908.889	10,19%
Trinil - 40, S.L.	1.249.652	6,67%	980.052	5,23%

9.2. Prima de emisión de la Sociedad Dominante

La prima de emisión puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital.

9.3. Reservas

En el estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte de estos estados financieros consolidados se detallan los saldos y movimientos agregados producidos durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2021 y del cierre del ejercicio 2020 en este subepígrafe del balance de situación consolidado adjunto. A continuación, se presenta la composición de las distintas partidas que lo componen:

	Saldo al 30.06.2021	Saldo al 31.12.2020
De la Sociedad dominante:		
Reserva legal	74.935	74.935,39
Reservas Voluntarias	5.971.599	5.195.476,10
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
	6.046.534	5.270.411
Reservas en Sociedades consolidadas:		
Catenon Iberia, S.A.U	428.643	199.499
Innovaciones para la gestión de personas, SL (inactiva)	(1.315)	(1.315)
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	(83.309)	(54)
Catenon Sarl, Francia	(3.689.407)	(3.065.372)
Catenon ApS, Dinamarca	-	(406.286)
Catenon GmbH, Alemania	(895.054)	(559.467)
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	(2.532.672)	(2.057.540)
Hub Innova, SA de CV	(1.012.523)	(603.881)
Catenon Singapore Pte Ltd	-	-
Catenon India Private Limited, India	-	-
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	(213.632)	(134.129)
Reservas en Sociedades puestas en equivalencia:		
Catenon India Private Limited, India (Puesta en equivalencia)	102.801	18.197
	(7.896.468)	(6.610.348)
Total	(1.849.934)	(1.339.936)

En diciembre de 2015 se realizó una ampliación de capital en HUB Innova S.A. de C.V siendo totalmente suscrita por el socio externo, aumentando capital por un peso Mejicano y una prima de emisión de 8.593 miles de pesos mejicanos. Parte de la prima de emisión fue desembolsada durante los ejercicios 2020 y 2019. En el ejercicio 2020, el importe desembolsado ascendió a 24 miles de euros, mediante el pago en especie de importe de 562 miles de pesos mejicanos, correspondientes a un contrato de arrendamiento de oficinas de duración 4.5 años. A 31 de diciembre de 2020, la ampliación de capital quedó totalmente desembolsada.

Reserva Legal de la Sociedad Dominante

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio, a dotar la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la reserva legal está totalmente constituida.

Esta reserva sólo puede utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

La misma restricción es aplicable a las reservas legales constituidas por las filiales y reflejadas en sus balances.

Limitaciones a la distribución de dividendos en la Sociedad Dominante

Del importe total de las reservas constituidas por las sociedades españolas únicamente son de libre disposición las reservas voluntarias. No obstante, la legislación mercantil establece que no podrán distribuirse dividendos si como consecuencia del reparto el saldo remanente de estas reservas resultase inferior al importe pendiente de amortizar de los gastos de desarrollo (Nota 4), por lo que las reservas voluntarias asignadas a cumplir este requisito se consideran indisponibles.

9.4. Acciones propias de la Sociedad Dominante

Junto a la Oferta de Suscripción, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas acordó, con fecha 31 de marzo de 2011, autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante para la adquisición derivativa de acciones propias, mediante su compra en el Mercado Alternativo Bursátil en caso que dichas acciones se encuentren admitidas a negociación. Las acciones adquiridas en auto cartera se destinarán a atender las obligaciones derivadas del contrato de liquidez que la Sociedad Dominante firmó con el proveedor de liquidez.

El contrato de liquidez tiene como objetivo favorecer la liquidez de las acciones de la Sociedad en el MAB-EE, mantener una regularidad suficiente en la negociación de dichas acciones y reducir las variaciones en el precio cuya causa no sea la tendencia del mercado. Desde septiembre de 2018 el proveedor de liquidez es GVC Gaesco-Beka, Sociedad de Valores S.A.U. que actúa por cuenta y en nombre de la Sociedad y para ello ésta ha abierto la denominada "Cuenta de Liquidez" en la que se efectúan los asientos derivados de las transacciones efectuadas por el proveedor de liquidez.

La cuenta de liquidez está compuesta a 30 de junio 2021 y a 31 de diciembre de 2020 por:

	30.06.2021	31.12.2020
Nº Títulos en Auto-cartera a)	34.000	60.148
Nº Títulos en Auto-cartera b)	329.028	278.700
Importe de la cuenta de Liquidez	32.783 euros	19.614 euros

a) gestionados por el proveedor de liquidez y b) por Catenon.

La finalidad de dichas acciones propias es su disposición en el mercado.

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021 y durante el ejercicio 2020 han sido los siguientes:

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

	Numero	Precio Medio Ponderado	Precio Medio Unitario
Saldo a 31 de diciembre de 2019	342.909	157.410	0,46
Adquisiciones	1.576.093	512.569	0,33
Enajenaciones	(1.580.154)	(555.854)	0,35
Saldo a 31 de diciembre de 2020	338.848	114.125	0,34
Adquisiciones	617.789	329.250	0,53
Enajenaciones	(592.930)	(341.458)	0,46
Saldo a 30 de junio de 2021	363.707	101.916	0,28

A 30 de junio de 2021, las acciones propias de la Sociedad Dominante representan el 1,94% del total de sus acciones (1,81% a 31 de diciembre de 2020).

9.5. Aportación al resultado de las sociedades consolidadas

El detalle de la aportación de las distintas sociedades al resultado de los periodos intermedios a 30 de junio de 2021 y de 2020 atribuible al Grupo es el siguiente:

Denominación	Resultado 30.06.2021	Resultado 30.06.2020
Catenon S.A.	(728.976)	(831.847)
Catenon Iberia,S.A.U	733.291	296.801
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (inactiva)	(74)	-
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	196.787	(54)
Catenon Sarl, Francia	157.936	(72.525)
Catenon ApS, Dinamarca	-	(4.654)
Catenon GmbH, Alemania	241.755	104.173
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	48.905	(311.053)
Hub Innova, SA de CV	39.220	(219.169)
Catenon India Private Limited, India (puesta en equivalencia)	32.664	(29.979)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	(31.871)	(31.873)
Total	689.637	(1.100.180)

10. Ajustes por cambios de valor - Diferencias de conversión

El detalle de este epígrafe del balance consolidado adjunto por cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación es el siguiente:

	30.06.2021	31.12.2020
Catenon ApS, Dinamarca	-	208
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	629.108	716.599
Hub Innova, SA de CV	88.256	107.204
Catenon India Private Limited, India	168	8.764
Catenon Insan Kaynaklari Ve Danismanlik Klimited Sirketi	72.252	51.548
Total	789.785	884.323

11. Deudas a largo y corto plazo

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021, la composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 30.06.2021	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2020
Deuda con entidades de crédito	1.456.208	710.692	2.166.900	240.914	1.741.559	1.982.473
Préstamos	1.456.208	537.578	1.993.786	230.145	564.838	794.982
Préstamos (*)	-	-	-	10.769	129.231	140.000
Pólizas de crédito	-	94.455	94.455	-	678.840	678.840
Pólizas de crédito (*)	-	78.659	78.659	-	368.649	368.649
Factoring	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	3.998	3.998	-	3.998	3.998
Otras deudas	-	3.998	3.998	-	3.998	3.998
Dividendos activo a pagar	-	-	-	-	-	-
Total	1.456.208	714.691	2.170.898	240.914	1.745.558	1.986.472

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad

La totalidad de los pasivos financieros mantenidos por el Grupo se han clasificado a efectos valorativos en la categoría de "Pasivos financieros a coste amortizado".

Al 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

Periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2021:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	710.692	3.998	714.691
Entre 1 y 2 años	518.404	-	518.404
Entre 2 y 3 años	354.175	-	354.175
Entre 3 y 4 años	215.629	-	215.629
Entre 4 y 5 años	80.698	-	80.698
Más de 5 años	287.302	-	287.302
Total	2.166.900	3.998	2.170.898

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	1.099.661	3.998	1.103.660
Entre 1 y 2 años	539.813	-	539.813
Entre 2 y 3 años	353.134	-	353.134
Entre 3 y 4 años	201.021	-	201.021
Entre 4 y 5 años	75.381	-	75.381
Más de 5 años	-	-	-
Total	2.269.010	3.998	2.273.008

No hay deudas a largo y corto plazo reflejadas en este apartado denominadas en moneda extranjera.

11.1. Préstamos con entidades de crédito

El detalle de los préstamos suscritos y sus principales condiciones a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2021:

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interes	Tipo de garantia	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Bankia	04/05/2023	2,10%		MENSUAL	23	99.199	106.063	205.261
Cajaviva	28/04/2025	1,75%		MENSUAL	46	114.484	39.071	153.554
Sabadell	28/04/2024	2,10%		MENSUAL	34	124.210	65.114	189.324
Globacaja	22/04/2023	1,50%		MENSUAL	22	58.844	70.299	129.143
CDTI	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	4	37.398	37.398	74.794
CDTI	28/02/2021	0,00%	AVAL BANCARIO	A VENCIMIENTO	15	538.686	-	538.686
HSBC	01/06/2024	0,23%		MENSUAL	24	50.000	-	50.000
BSCH Brasil	05/10/2021	1,80%	PERSONAL	MENSUAL	4	-	1.251	1.251
Cajamar	16/07/2024	1,76%		MENSUAL	37	120.525	56.305	176.830
Banco Santander	27/07/2025	3,25%		MENSUAL	48	312.865	87.135	400.000
Banco Popular	24/01/2022	3,25%		MENSUAL	7	-	59.490	59.490
Iberaval-Caja Rural	26/06/2022	2,00%		MENSUAL	12	-	15.452	15.452
Total						1.456.208	537.578	1.993.786

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interes	Tipo de garantia	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Bankia	04/05/2023	2,10%		MENSUAL	24	152.508	61.492	214.000
Cajaviva	28/04/2025	1,75%		MENSUAL	48	134.104	25.896	160.000
Sabadell	28/04/2024	2,10%		MENSUAL	36	156.994	43.006	200.000
Globacaja	22/04/2023	1,50%		MENSUAL	24	93.799	46.201	140.000
Globalcaja (Pº. particip.)	09/01/2021	5,00%	PERSONAL	MENSUAL	7	-	10.769	10.769
CDTI	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	6	56.095	37.398	93.493
CDTI	28/02/2021	0,00%	AVAL BANCARIO	A VENCIMIENTO	1	-	250.000	250.000
HSBC	28/05/2022	0,00%		A VENCIMIENTO	1	50.000	-	50.000
BSCH Brasil	05/10/2021	1,80%	PERSONAL	MENSUAL	16	-	2.832	2.832
Cajamar	16/07/2024	1,76%		MENSUAL	42	148.801	51.199	200.000
Banco Santander	27/07/2025	3,25%		MENSUAL	48	360.714	39.286	400.000
Banco Popular	24/01/2022	3,25%		MENSUAL	19	8.568	101.025	109.593
Iberaval-Caja Rural	26/06/2022	2,00%		MENSUAL	24	7.765	15.299	23.064
Total						1.169.348	684.403	1.853.751

(*) Entidad financiera accionista del Grupo.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

Con fecha 16 de julio de 2020 Catenon SA ha formalizado con Cajamar un préstamo de 200.000 euros a 4 años con 1 año de carencia y con un tipo de interés de 1,76%. Con fecha 28 de julio de 2020, Catenon Iberia ha formalizado con Santander un préstamo de 400.000 euros a 5 años con 1 año de carencia y con tipo de interés 3,25%.

Con fecha 28 de mayo de 2020, Catenon SARL ha formalizado con HSBC un préstamo de 50.000 euros a dos años con amortización a vencimiento.

Con fecha 22 de abril de 2020, Catenon SA ha formalizado con Globalcaja un préstamo de 140.000 euros a 3 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 1,5%. Con fecha 28 de abril de 2020, Catenon SA ha formalizado con el Banco Sabadell un préstamo de 200.000 euros a 3 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 2,1%. Con fecha 28 de abril de 2020, Catenon Iberia SAU ha formalizado con Cajaviva un préstamo de 160.000 euros a 4 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 1,75%. Con fecha 5 de mayo de 2020, Catenon Iberia SAU ha formalizado con Bankia un préstamo de 214.000 euros a 3 años con 1 año de carencia, con tipo de interés de 2,1%.

Con fecha 16 de mayo de 2019, Catenon SA formalizó con el CDTI un préstamo de 732.632 euros condicionado a la entrega del proyecto denominado "Desarrollo de una plataforma tecnológica global de gestión del área de adquisición y selección de talento internacional.", según los términos establecidos por el CDTI. Catenon SA recibió un anticipo de 250.000 euros. Este préstamo comporta una parte no reembolsable del 26% (193.927,05€) y un préstamo a 10 años a tipo de interés 0% anual y carencia de tres años por el 74% restante (538.686€). El proyecto se terminó en plazo, y se presentó al comité técnico del CDTI para su certificación. La situación de estado de alarma generó retrasos en este proceso y el proyecto se certificó en 2021, con liberación de los 482.613,30 euros restantes en fecha de 5 de febrero 2021. El préstamo tiene fecha de vencimiento 28 de febrero de 2030.

Con fecha 24 de enero de 2018, Catenon Iberia SAU formalizó la prestamización de las pólizas del Banco Popular por importe de 386.197,75 euros con amortizaciones mensuales y vencimiento 24 de enero de 2022, con un tipo de interés de 3,25%.

Con fecha 26 de junio de 2018, Catenon Iberia SAU formalizo un préstamo con Caja Rural por importe de 60.000 euros con amortizaciones mensuales y vencimiento 26 de junio de 2022, con un tipo de interés de 2%.

Con fecha 16 de octubre de 2017 Catenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA ha prestamizado la póliza de crédito con la entidad financiera BSCH Brasil por importe de 120.000 reales brasileños (30.205 euros) con vencimiento 5 de octubre de 2021. Este préstamo devenga un tipo de interés anual del 1,8%, pagadero mensualmente.

Catenon S.A. formalizó un préstamo con la entidad COFIDES por un importe de 200.000 euros, liberado con fecha 21 de julio de 2017, una vez abierta la filial en Turquía. Este préstamo devenga un tipo de interés de 2,30% anual pagadero semestralmente y vencimiento 20 de Julio de 2020. Dicho préstamo se encuentra completamente amortizado.

Con fecha 9 de septiembre de 2010, Catenon SA formalizó un préstamo participativo con Globalcaja por importe de 700.000 euros, con vencimiento inicial el 9 de septiembre de 2017. Este adhirió al "Acuerdo Marco de refinanciación" con las entidades financieras, teniendo como vencimiento el 9 de enero de 2021 y devengando unos intereses fijos del EURIBOR +1,5 puntos porcentuales con un mínimo del 5% y un interés variable calculado en base al porcentaje que represente el resultado antes de impuestos sobre los fondos medios, de forma que en ningún caso el tipo variable que se aplicará será superior a 3 puntos porcentuales. Dicho préstamo se encuentra completamente amortizado.

11.2. Pólizas de crédito, líneas de descuento y de factoring

A 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Grupo tenía suscritas pólizas de crédito con diversas entidades financieras. El detalle del crédito dispuesto, así como las condiciones de dichas pólizas es la siguiente:

Periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2021:

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de Interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponible
Banca March	21/09/2023	2,00%	120.000	27.435	92.565
Banco SABADELL -Línea de descuento	05/02/2022	0,75%	50.000	0	50.000
Global Caja (*)	03/06/2025	3,35%	600.000	78.659	521.341
Bankia	02/09/2021	2,10%	100.000	0	100.000
Bankia (**)	02/09/2021	1,50%	250.000	67.020	182.980
Bankia-línea de descuento	02/09/2021	0,24%	100.000	0	100.000
Bankia	02/09/2021	2,92%	100.000	0	100.000
Ibercaja - Línea de descuento	11/12/2021	2,00%	150.000	0	150.000
Total			1.470.000	173.114	1.296.886

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(**) Póliza multiproducto

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020:

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponible
Banca March	21/09/2023	2,00%	120.000	5.194	114.806
Banco SABADELL -Línea de descuento	05/02/2021	0,75%	50.000	-	50.000
Global Caja (*)	03/06/2025	3,35%	600.000	27.538	572.462
Bankia	02/09/2021	2,10%	100.000	79.499	20.501
Bankia (**)	02/09/2021	1,50%	250.000	197.610	52.390
Bankia-línea de descuento	02/09/2021	0,24%	100.000	-	100.000
Bankia	02/09/2021	2,92%	100.000	78.347	21.653
Ibercaja - Línea de descuento	11/06/2021	2,00%	150.000	27.072	122.928
Caja Rural de Segovia (Caja Viva)	04/04/2021	Euribor + 1,5%	20.000	-	20.000
Total			1.490.000	415.259	1.074.741

(*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(**) Póliza multiproducto

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, el grupo ha renovado la póliza de crédito con la entidad financiera Ibercaja por importe de 150 miles de euros y las pólizas de crédito con la entidad Banco Sabadell por importe de 50 miles de euros.

Durante el ejercicio 2020, el grupo ha renovado la póliza de crédito con la entidad financiera Globalcaja incrementando el importe de 500 a 600 miles de euros, la póliza de crédito con la entidad financiera Ibercaja por importe de 150 miles de euros, las pólizas de crédito con Bankia por importe de 550 miles de euros, la póliza de crédito con Banca March incrementando el importe de 100 a 120 miles de euros, y las pólizas de crédito con la entidad Banco Sabadell por importe de 50 y 100 miles de euros, siendo esta última cancelada anticipadamente en abril 2020. La póliza de crédito con la entidad Cajaviva por importe de 160 miles de euros se canceló a vencimiento, firmándose un préstamo de mismo importe a 5 años (nota 11.1).

El grupo dispone de una línea de "factoring sin recurso" con un límite de 300 miles de euros a 30 de junio de 2021 (300 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (Nota 7)).

12. Provisiones y contingencias

Provisiones

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2020	Adiciones	Retiros	Saldo al 30.06.2021
Provisiones a LP							
Provisión otras responsabilidades	33.731	-	(16.030)	17.701	31.113	-	48.814

Contingencias

A la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios consolidados, no se tenía evidencia de la existencia de pasivos contingentes que puedan involucrar al Grupo en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades por importes significativos.

Los Administradores de la Sociedad dominante, de acuerdo con los abogados externos que han asumido la dirección jurídica de los diferentes procedimientos laborales en curso, consideran que sobre la base de la información disponible no existen riesgos económicos significativos derivados de las contingencias detalladas que puedan tener un efecto significativo en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio 2021.

13. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 30.06.2021	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2020
Activos por impuesto diferido	605.020	--	605.020	659.504	--	659.504
Otros créditos con Administraciones Públicas	--	30.685	30.685	--	73.890	73.890
Hacienda Pública deudora		30.685	30.685		73.890	73.890
Total	605.020	30.685	635.705	659.504	73.890	733.394

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 30.06.2021	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2020
Pasivos por impuesto diferido	43.634	--	43.634	--	--	--
Otras deudas con Administraciones Públicas	--	574.279	574.279	--	521.067	521.067
Hacienda Pública, acreedora por IVA		166.364	166.364		87.414	87.414
Organismos de la Seguridad Social		170.501	170.501		217.627	217.627
Hacienda Pública acreedora		234.029	234.029		204.615	204.615
Hacienda Pública, pagos y retenciones a cuenta		3.385	3.385		11.411	11.411
Total	43.634	574.279	617.913	--	521.067	521.067

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

Situación fiscal

Según establece la legislación vigente en los países en donde están radicadas las sociedades del Grupo, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no es posible de determinar. No obstante, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que la deuda tributaria que se derivaría de posibles actuaciones futuras de las administraciones fiscales correspondientes a cada una de las sociedades del Grupo, no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales consolidadas en su conjunto.

La sociedad en el ejercicio 2011 presentó por primera vez el Impuesto sobre el Valor añadido (I.V.A) bajo el régimen de tributación consolidada con Catenon Iberia, S.A.U (Sociedad Dependiente) con la que conforma el grupo IVA 92/11. La sociedad como dominante de dicho Grupo Fiscal es la responsable ante la administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre el Valor Añadido (I.V.A). Por este motivo, el importe a ingresar (a devolver), se ha clasificado a efectos de presentación de cuentas anuales en el epígrafe "Otros créditos con Administraciones Publicas" del activo del balance consolidado adjunto. Con fecha 1 de enero de 2016, Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L., fue incluida dentro del grupo de consolidación fiscal de IVA. Con fecha 1 de enero 2020, Catenon Soluciones de Tecnología del Dato S.L. fue incluida dentro del grupo de consolidación fiscal de IVA.

En 2017 se abrió una inspección en Alemania sobre la valoración de los precios de transferencia del periodo 2011-2013. Esta inspección se concluyó en 2020, dando lugar a un gasto en concepto de impuestos e intereses de 18 miles de euros, que fue provisionado en 2019 y liquidado en 2020. Los ajustes en base imponible han sido los siguientes:

	2011	2012	2013
Resultado antes de impuestos Catenon GmbH según cuentas anuales	(31.395)	16.244	(509.975)
Ajuste inspección	32.000	0	552.800
Resultado después de ajuste	605	16.244	42.825

La corrección sobre la valoración de los precios de transferencia es objeto de una reclamación presentada en 2021 a la ONFI en España, en virtud del acuerdo de doble imposición entre España y Alemania.

En el segundo semestre 2020 se abrió una inspección en Alemania sobre la valoración de los precios de transferencia del periodo 2014-2016. Esta inspección se concluyó en 2021, dando lugar a un gasto en concepto de impuestos e intereses de 18 miles de euros, que fue provisionado en 2021 y pendiente de liquidar. Los ajustes en base imponible han sido los siguientes:

	2014	2015	2016
Resultado antes de impuestos Catenon GmbH según cuentas anuales	(178.162)	33.656	(24.135)
Ajuste inspección	120.000	0	64.630
Resultado después de ajuste	(58.162)	33.656	40.495

En enero 2021, se abrió una inspección en Francia con el motivo de verificar las declaraciones de IVA de los periodos 2018 y 2019. El 26 de julio de 2021 se ha recibido la confirmación de que dicha inspección ha concluido sin incidencias ni correcciones.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Grupo.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

Impuesto sobre beneficios

Catenon, S.A. tributo por primera vez en el ejercicio 2011 en régimen de consolidación como sociedad dominante del Grupo fiscal nº 67/11 junto con Catenon Iberia, S.A.U. En el ejercicio 2015 se ha incluido dentro del grupo de consolidación a Innovaciones para la Gestión de Personas, S.L., y en julio 2019, Catenon Soluciones de Tecnología del Dato S.L. Dado que la sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal junto con éstas otras entidades, siendo Catenon, S.A la sociedad dominante de dicho Grupo Fiscal es ella la responsable ante la administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades Consolidado.

La composición del gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios de los periodos intermedios terminados a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 es como sigue:

	30.06.2021	30.06.2020
Catenon S.A.	59.595	(2.790)
Catenon Iberia S.A.U.	(166.646)	(10.898)
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	(2.823)	
Catenon GmbH	(31.113)	-
Hub innova & talento SA de CV	-	(2.906)
	(140.988)	(16.595)

Las distintas Sociedades que forman parte del Grupo realizan todas sus operaciones con vinculadas a precios de mercado. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que pudieran derivarse pasivos de consideración en el futuro, estando en proceso de documentación para cumplir con la legislación fiscal vigente en cada país.

Activos y pasivos por impuestos diferidos

La diferencia entre la carga fiscal imputada al resultado del ejercicio y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios se registra en las cuentas "Activos por impuesto diferido" o "Pasivos por impuestos diferidos", según corresponda. Dichos impuestos diferidos se han calculado mediante la aplicación a los importes correspondientes del tipo impositivo nominal vigentes.

La composición y movimiento de estos epígrafes del balance para el periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2021 y cierre del ejercicio 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2019	Registrado en la cuenta de resultados			Saldo al 31.12.2020	Registrado en la cuenta de resultados			Saldo al 30.06.2021
		Adiciones	Retiros	Dif conversión BRL		Adiciones	Retiros	Dif conversión BRL	
Activos por impuesto diferido	780.009	6.514	(116.769)	(10.250)	659.504	134.429	(190.890)	1.977	605.020
Bases imponibles negativas pdtes.compensar	608.701	-	(90.636)		518.064	88.891	(188.331)	-	418.624
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	27.909	6.514	-		34.423	14.275	-	-	48.698
Por retenciones en el extranjero	47.602	-	-		47.602	-	-	-	47.602
Por diferencias temporarias	95.797	-	(26.132)	(10.250)	59.415	31.263	(2.560)	1.977	90.095
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	-	-	(48.482)	4.848	-	(43.634)
Por diferencias temporarias	-	-	-		-	(48.482)	4.848	-	(43.634)
Total	780.009	6.514	(116.769)	(10.250)	659.504	85.947	(186.042)	1.977	561.386

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en el activo en la medida en que sea probable que las sociedades y el Grupo fiscal obtengan ganancias fiscales futuras suficientes para su recuperación. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento de su reconocimiento y en cada cierre.

Bases imponibles negativas pendientes de compensar

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021, las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar fiscalmente antes de la liquidación del propio periodo son las siguientes:

Pais	Año de generación	Base Imponible	Cuota	Crédito fiscal activado	Límite de compensación
España	2009	1.310.179	327.545	-	Indefinido
España	2010	305.683	76.421	-	Indefinido
España	2011	1.000.602	250.150	-	Indefinido
España	2013	419.314	104.828	-	Indefinido
España	2016	65	16	-	Indefinido
España	2017	297	74	-	Indefinido
España	2019	355.637	88.909	-	Indefinido
Total Grupo fiscal en España		3.391.776	847.944	360.225	
Francia	2008	204.431	67.462	-	Indefinido
Francia	2010	190.899	62.997	-	Indefinido
Francia	2011	304.864	100.605	-	Indefinido
Francia	2012	33.746	11.136	-	Indefinido
Francia	2013	171.529	56.605	-	Indefinido
Francia	2016	274.929	90.727	-	Indefinido
Francia	2018	5.284	1.744	-	Indefinido
Francia	2020	572.328	188.868	-	Indefinido
Total Francia		1.758.010	580.143	58.428	
México	2015	594.681	178.404		2026
México	2016	279.116	83.735		2027
México	2019	1.517	455		2030
México	2020	448.423	134.527		2031
Total México HUB		1.323.737	397.121	-	
Brasil	2012	37.872	9.089	-	Indefinido
Brasil	2013	63.798	15.311	-	Indefinido
Brasil	2016	351.636	84.393	-	Indefinido
Brasil	2017	148.680	35.683	-	Indefinido
Brasil	2018	37.686	9.045	-	Indefinido
Brasil	2019	31.098	7.463	-	Indefinido
Brasil	2020	33.802	8.113	-	Indefinido
Total Brasil		704.571	169.097	-	
TOTAL		7.178.093	1.994.305	418.652	

Parte de las bases imponibles pendientes de compensar no han sido activadas, el crédito fiscal registrado a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 refleja la mejor estimación posible de su utilización en los próximos 5 años en base, siguiendo criterios prudentes, a la estimación de las bases imponibles individuales y del Grupo fiscal en España que surgen del plan de negocios.

Deducciones pendientes de utilizar

El detalle de las deducciones pendientes de aplicar de la sociedad dominante es el siguiente:

Año de generación	Importe de la deducción	Año límite de utilización	Concepto
2006	103.200	2021	Act. Exportadora
2007	6.076	2022	Formación y act. Exportadora
2008	377	2023	Formación
2010	1.050	2020	Donativos
2010	27.909	2025	
2011	35.869	2029	I+D+i
2012	89.421	2030	I+D+i
2013	44.323	2031	I+D+i
2014	2.800	2024	Donativos
2014	73.637	2032	I+D+i
2015	71.085	2033	I+D+i
2015	9.450	2025	Donativos
2016	47.345	2034	I+D+i
2017	1.750	2027	Donativos
2017	14.084	2035	I+D+i
2018	44.195	2036	I+D+i
2019	1.254	2029	Donativos
2019	104.956	2037	I+D+i
2020	3.569	2030	Donativos
2020	30.152	2038	I+D+i
2021	14.275	2031	Donativos
	726.780		

El importe reconocido como activo por impuesto diferido a 30 de junio de 2021 asciende a 48.412 euros (34.423 euros a 31 de diciembre de 2020), según la mejor estimación posible de su utilización en los próximos 5 años.

14. Ingresos y gastos

Ingresos por actividades ordinarias

Los contratos con clientes se pueden desagregar en proyectos y procesos que se corresponden con la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de los recursos humanos y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación.

Con carácter general, la finalización del proceso es cuando el candidato acepta la oferta de contratación por parte del cliente. Los términos de pago son en tres fases: a la firma del contrato, a la presentación del candidato y a la aceptación del candidato.

Los ingresos se basan en las colocaciones de candidatos de personal, basándose en un porcentaje del paquete de remuneración de los candidatos, en función del grado de avance de los proyectos. Los ingresos tienen un componente de contraprestación variable, basado en una medición de que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable, basada en la experiencia de la entidad en estos contratos. El método usado es el valor esperado. El precio de la transacción y los importes asignados a la única obligación de cumplir están en función de la remuneración definitiva acordada para el candidato cada obligación, cuestión que es conocida al final del proceso de selección.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

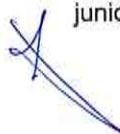
La distribución de la cifra neta de negocio consolidada por sector de actividad es la siguiente:

Categoría de Actividad	30.06.2021	30.06.2020
Industria	1.260.963	1.044.611
Servicios empresariales	429.990	126.512
Comercio	696.346	412.101
Telecomunicaciones y servicios informáticos	347.966	177.957
Bancos, seguros, instituciones de crédito	425.584	414.663
Construcción	386.190	109.439
Otros	221.724	115.567
Transportes	192.927	59.309
Hostelería y restauración	131.684	265.745
Administraciones Públicas	0	10.998
Agricultura y ganadería	68.663	81.718
Total	4.162.038	2.818.621

En la Nota 19 "Información segmentada" se presenta la aportación de las actividades y zonas geográficas al importe neto de la cifra de negocio consolidada.

Cargas sociales

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:



Concepto	30.06.2021	30.06.2020
Seguridad Social a cargo de la empresa	425.264	429.725
Otras cargas sociales	28.939	12.788
Total	454.204	442.513

El número medio de empleados a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, distribuido por categorías profesionales, es como sigue:

Categoría	30.06.2021	30.06.2020
Directivos y jefes	5	6
Administrativos	15	16
Comerciales	26	25
Operaciones	28	29
Total	74	76

El número de personas empleadas a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, distribuido por categorías profesionales y por sexo, es el siguiente:

Puesto de trabajo	30.06.2021			31.12.2020		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Consultor	7	23	30	4	19	23
Contable	--	3	3	--	3	3
Director	4	1	5	5	1	6
BD assistant	--	--	--	--	--	--
IT Consultant	6	--	6	6	--	6
Team support (comercial)	1	5	6	1	3	4
OAM	--	--	--	--	--	--
BD Manager	9	16	25	9	14	23
Total	27	48	75	25	40	65
Administradores	5	--	5	5	--	5

Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:

	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos	9.427	10.608
Intereses de valores negociables	9.427	10.608
Gastos	(35.451)	(43.709)
Intereses por deudas	(31.774)	(43.709)
Otros gastos financieros	(3.677)	-
Diferencias de cambio	51.215	(510.772)
Resultado Financiero	25.192	(543.874)

15. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La información sobre los aplazamientos de pago a proveedores es la siguiente:

	30.06.2021	31.12.2020
	Número de Días	Número de Días
Periodo medio de pago a proveedores	12	15
Ratio de Operaciones Pagadas	13	16
Ratio de Operaciones Pendientes de Pago	6	8
	Importe en Euros	Importe en Euros
Total pagos realizados	893.670	1.718.024
Total pagos pendientes	156.382	196.085

16. Operaciones con partes vinculadas

16.1. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad, además de las entidades del grupo, multigrupo y asociadas, a los Administradores y el personal de Alta Dirección de la Sociedad Dominante (incluidos sus familiares cercanos) así como a aquellas entidades sobre las que los mismos puedan ejercer el control o una influencia significativa.

Al cierre de 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los saldos deudores y acreedores mantenidos con partes vinculadas a la Sociedad y no incluidos en otras notas explicativas de los estados intermedios consolidados son los siguientes:

	30.06.2021		31.12.2020	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
Activo				
Participaciones puestas en equivalencia	6.163	-	35.479	-
Clientes, sociedades puestas en equivalencia	49.157	-	49.157	-
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	-	100.624	-	100.624
Pasivo				
Proveedores, sociedades puestas en equivalencia	6.460	-	6.460	-
Otros acreedores	-	-	-	-

Asimismo, el detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas y no incluidas en otras Notas explicativas de los estados financieros intermedios consolidados durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio 2020 y el terminado a 30 de junio 2019 es el siguiente:

	30.06.2021		30.06.2020	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
Ingresos				
Otros ingresos	64.803	-	31.925	-
Gastos:				
Aprovisionamiento	-	-	-	-
Intereses	-	(4.265)	-	(15.366)

16.2. Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección

Las retribuciones devengadas por todos los conceptos por los Administradores y el personal de Alta Dirección de la Sociedad Dominante durante los periodos intermedios terminados a 30 de junio 2021 y 30 de junio 2020 han sido las siguientes:

Concepto retributivo	30.06.2021				30.06.2020			
	Consejeros no ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total	Consejeros no ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total
Retribución fija		224.519	161.950	386.470	-	209.831	185.006	394.837
Retribución variable			2.395	2.395	-	-	30.699	30.699
Retribuciones en especie		14.378	6.644	21.022	-	13.606	8.918	22.524
Dietas Consejo administración	35.000			35.000	22.500	5.000	-	27.500
Total	35.000	238.897	170.989	444.887	22.500	228.436	224.624	475.560

A 30 de junio de 2021 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante tienen concedidos anticipos por 24.788 euros (24.788 euros a 30 de junio de 2020), y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, el Grupo no tiene contratadas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores.

La Sociedad no ha abonado importe alguno en los ejercicios 2021 y 2020 en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil a favor de sus administradores por posibles daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio de su cargo.

La Alta Dirección de Catenon S.A. y sociedades Dependientes está compuesta por el consejero delegado, el director de TalentHackers, el director de finanzas, la directora de innovación, tecnologías marketing, y el director de Partners.

16.3. Otra información referente a los Administradores

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios, ni los miembros del Consejo de Administración de Catenon, S.A. ni las personas vinculadas a los mismos según se definen en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés del Grupo.

Los Administradores de la sociedad dominante y sus personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Grupo ni ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Grupo.

17. Otra información

17.1. Política y gestión de riesgos

La gestión del riesgo se centraliza en la dirección financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de intereses y los tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y riesgos de liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos que afectan al Grupo:

1. *Riesgo de mercado (tipo de cambio, tipo de intereses y riesgo de precios)*

1.1 *Tipo de cambio*

La mayor parte de la actividad del Grupo se centraliza por el momento en la zona euro y, por lo tanto, poco expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas. Sin embargo, se potencia su negocio en países emergentes (Brasil, Turquía, México), y por lo tanto, se estudiará en el futuro medidas e instrumentos para cubrir el aumento de riesgo de tipo de cambio, fundamentalmente con la compra-venta a plazo de moneda extranjera con objeto de cubrir las posiciones en divisas.

1.2 *Riesgo de tipos de interés*

El Grupo utiliza financiación ajena concentrada en España y, por lo tanto, tiene préstamos y créditos concedidos con diversos tipos de interés, financiando inversiones a largo plazo y el circulante. Para minimizar el impacto de la variación de los tipos de intereses, el Grupo sigue la política de referenciar su deuda por lo menos en un 25% a tipos de interés fijos.

1.3 *Riesgo de precios*

El Grupo no está sometido a riesgo de precios, dado que su estructura de costes depende fundamentalmente del coste de personal.

2. *Riesgo de crédito*

Debido a la diversidad de clientes y países en los que opera, el Grupo no tiene concentración de riesgos individuales.

Existe un Comité de Riesgos dirigido por la dirección financiera, que se ocupa del seguimiento de la política del Grupo en cuanto a riesgo de crédito se refiere. Asimismo, y en caso de que así se requiriera, analiza individualmente la capacidad crediticia del cliente, estableciendo límites de crédito y condiciones de pago.

El Grupo practica las correcciones valorativas sobre los créditos comerciales que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia, para cubrir los saldos de cierta antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su consideración como de dudoso cobro.

De los saldos de clientes a 30 de junio de 2021, netos de las correcciones valorativas por deterioro, los saldos con antigüedad superior a 6 meses ascienden a 64 miles de euros. El epígrafe de "clientes por ventas y prestaciones de servicio" incluye también las facturas pendientes de emitir por los procesos de selección en curso al cierre del ejercicio y notas de abonos pendientes de emitir a clientes.

Con carácter general, el Grupo mantiene su tesorería y sus activos líquidos equivalentes en entidades financieras de alto nivel crediticio.

3. *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que el Grupo no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

La tesorería del Grupo se dirige de manera centralizada desde la Sociedad Dominante con el fin de conseguir la mayor optimización de los recursos. El Grupo dispone de la financiación suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y compromisos de pago que derivan de su actividad. A 30 de junio de 2021, el fondo de maniobra es de 1.365 miles de euros.

En cuanto a tesorería, los flujos de caja generados por el negocio han permitido atender con normalidad al calendario de devolución vigente. Ante la incertidumbre a corto plazo generada por la pandemia, el Grupo ha decidido asegurar su financiación a largo plazo, acogiéndose a préstamos avalados por el ICO, y reduciendo de la misma manera su deuda financiera a corto plazo de 640 miles de euros (Nota 13).

De esta manera, durante el ejercicio 2020 y el primer semestre 2021, el Grupo ha continuado la mejora de su posición financiera y en particular de su posición de liquidez, garantizando así el margen de maniobra necesario en 2021, o bien para aprovechar de las oportunidades de mercado derivados de la recuperación económica, o bien para fortalecer el Grupo ante posibles riesgos de liquidez.

A 30 de junio de 2021, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) es de 2.050 miles de euros (453 miles de euros de tesorería, 1.297 miles de euros de pólizas de crédito no dispuestas, y 300 miles de euros de factoring sin recurso). A 31 de diciembre de 2020, la posición de liquidez era de 1.582 miles de euros (207 miles en tesorería, 1.075 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas y 300 miles de euros en factoring sin recurso).

4. Gestión del capital

Los objetivos en la gestión del capital vienen definidos por:

- salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar creciendo e invirtiendo de forma sostenida
- proporcionar un rendimiento adecuado a los accionistas
- mantener una estructura de capital adaptada a las actividades del Grupo

El Grupo gestiona la estructura de capital en función de sus planes de inversiones y crecimiento y de los cambios en el entorno económico. Con el objetivo de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede adoptar diferentes políticas relacionadas con autofinanciación de inversiones, endeudamiento a plazo, recompra de acciones, etc.

La estructura de capital se controla en base a diferentes ratios como el de "deuda financiera neta sobre EBITDA" o el ratio de endeudamiento (deuda financiera neta sobre fondos propios).

17.2. Garantías comprometidas con terceros

Al 30 de junio de 2021, el Grupo tenía concedidos avales por importe de 677 miles de euros por diversas entidades financieras (690 miles de euros a 31 de diciembre de 2020), en garantía principalmente de contratos de alquiler, así como de subvenciones del CDTI.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los ya registrados en el balance de situación consolidado adjunto por las garantías otorgadas.

17.3. Información sobre medio ambiente

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021 y del ejercicio 2020, el Grupo no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante estos periodos. Asimismo, durante dichos ejercicios no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

17.4. Honorarios de los auditores

Los honorarios devengados en el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2021 por los servicios profesionales prestados por Crowe Servicios de Auditoría, S.L.P. de revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados han ascendido a 10.250 euros (13.000 euros en la revisión limitada a 30 de junio de 2020).

18. Hechos posteriores al cierre

Desde el 30 de junio 2021 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún hecho significativo digno de mención.

19. Información segmentada

El Grupo tiene una única actividad, que es la aplicación de las nuevas tecnologías informáticas y de comunicación en el ámbito de los recursos humanos y concretamente en los procesos de selección y preselección de personal, formación, captación y motivación.

El importe neto de la cifra de negocios en los periodos intermedios terminados a 30 de junio 2021 y 30 de junio 2020, detallado por su localización geográfica es la siguiente:



	30.06.2021	30.06.2020
África	96.353	16.774
América	235.231	326.047
Asia	54.367	16.697
España	2.918.913	1.849.001
Oriente Medio	8.168	-
Resto de Europa	849.007	610.102
Total	4.162.038	2.818.621

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2021

Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 30.06.2021

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto		Salidos al 30.06.2021 (Importes en euros)				Salidos al 30.06.2021 (Importes en euros)			
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia, S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	366.384	480.107	1.646.593
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(1.315)	(74)	1.611
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(84.430)	17.510	(63.920)
Cátenon Sarl, Francia (**)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(2.639.698)	570.004	50.000	(594.853)	28.615	(516.238)
Cátenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-München) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(782.384)	(9.771)	(182.156)
Cátenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%	180.013	(180.013)	-	67.739	(1.014.618)	(28.134)	(975.013)
Cátenon India Private Limited (*)	304 / 305 Sky Vista, Viman nagar - Pune - 411014, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	100%	76.132	-	76.132	309.418	127.748	(150.378)	286.788
HUB Innova y Talento SA de CV (**)	Bosques de Alisos 45-A, B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR.HH	-	89%	89%	2.527	-	2.527	366.583	(1.406.921)	(32.755)	(1.075.093)
Cátenon Singapore, Pte Ltd (**)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	100%	20%	100%	0,2	-	0,2	1	(158.134)	820	(157.314)
Cátenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Esenstepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	2.581	(2.581)	0	969	(141.673)	(26.969)	(167.673)
Total						4.897.058	(2.822.292)	2.064.766				

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros Intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 31.12.2020

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Salidos al 31.12.2020 (Importes en euros)				Salidos al 31.12.2020 (Importes en euros)		
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto de la participada
Catenon Iberia, S.A.U (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	800.102	-	800.102	800.102	137.241	229.143	1.166.486
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(1.315)	-	1.685
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL (*)	Paseo de la Castellana 93, planta 11 -28046 (Madrid)	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.000	-	3.000	3.000	(54)	(84.376)	(81.430)
Catenon Saif, Francia (*)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(2.639.698)	570.004	50.000	(22.526)	(572.328)	(544.853)
Catenon ApS, Dinamarca (*)	Radiusplassen 16 1550 København K Dinamarca	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	376.055	(376.055)	-	16.730	(46.788)	(19.276)	(49.265)
Catenon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-München) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(358.864)	(423.521)	(172.384)
Catenon Serviços de Consultoria, Formação e Recrutamento em Recursos Humanos, Brazil LTDA (*)	Avda. Juscelino Kubitschek 1726, Sao Paulo-Brasil	Consultoría de RR.HH	99%	1%	100%	180.013	(180.013)	-	88.580	(895.904)	(47.720)	(880.865)
Catenon India Private Limited (*)	6th Floor, The Kode, Banner - Pashan Link Road, Banner, Pune - 411021, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	20%	76.132	-	76.132	340.816	125.843	(148.136)	282.513
HUB nnova y Talento SA de CV (*)	Bosques de Alisos 45-A, B2-11 Bosques de las Lomas 05210 México DF	Consultoría de RR.HH	-	89%	89%	2.527	-	2.527	381.067	(910.233)	(446.533)	(1.002.759)
Catenon Singapore, Pte Ltd (*)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	-	20%	20%	0.2	-	0.2	1	(155.775)	820	(154.954)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi (*)	Esenlepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	2.581	(2.581)	-	1.496	(89.816)	(79.916)	(168.635)
Total						5.263.113	(3.198.347)	2.064.766				

(*) Datos obtenidos de los últimos estados financieros disponibles una vez realizadas las homogenización de principios contables, revisados

INFORME DE GESTION DEL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2021

1. ANTECEDENTES

En Octubre de 2020 el Consejo de Administración, aprobó el Plan Director 2021-2023, dando por finalizado el anterior Plan Director 2018-2020 cuyos objetivos se orientaron al saneamiento de balance, ordenamiento del negocio y desarrollo de un modelo de crecimiento rentable. Para ello se trabajó sobre tres directrices:

- (i) Desapalancamiento financiero
- (ii) Desarrollo de fórmulas de crecimiento flexibles y de bajo riesgo
- (iii) Focalizar la generación de valor y la ventaja competitiva en la innovación y la tecnología

Gracias a la consecución los objetivos anteriores, el Consejo de Administración ha podido configurar un nuevo plan trienal para el Grupo. Este nuevo **Plan Director 2021-2023** se concreta en las tres líneas de negocio, a saber:

I. CATENON :

- Es el negocio ordinario ("business as usual") del Grupo.
- Se basa en una plataforma tecnológica SW propietaria en la nube denominada SMAPICK
- Esta plataforma permite seleccionar un profesional basado en cualquier parte del mundo, por medio de un consultor basado en cualquier otra localización y presentárselo al cliente que a su vez puede estar basado en otro lugar.
- El "driver" de facturación y margen de este modelo es el RM (Revenue Manager), es decir el consultor/a que vende este servicio.
- Tiene un crecimiento de facturación incremental en función del número de incorporaciones y de la rotación de los RM.
- Esta línea de negocio garantiza el crecimiento rentable y creación de valor en el corto plazo.
- La situación derivada del COVID-19 ha favorecido claramente este modelo de negocio que opera en remoto.

⇒ *El Plan Director determina el ritmo de crecimiento anual por número de RM activos, en los mercados estratégicos en los que opera el Grupo.*

II. CATENON PARTNERS :

- Es la integración de partners (firmas locales de Recursos Humanos) para que operen la selección de profesionales para sus clientes a través de la plataforma SMAPICK.
- Este programa se basa en la aportación del valor de la plataforma SMAPICK, la formación de los profesionales y el acompañamiento del partner para alcanzar sus objetivos.

- Se establecen ventanas de compra del partner mediante una fórmula de opción de compra (put-call) si se alcanzan unos objetivos determinados a un precio pre-pactado contractualmente.
- Esta línea de negocio permite un crecimiento y creación de valor a medio plazo del Grupo de manera inorgánica con bajo riesgo financiero y operativo.

⇒ *El Plan Director determina, los mercados objetivo, el ritmo de incorporación de Partners, las condiciones de la opción de compra y los momentos de ejecución.*

III. Talent Hackers

- Es la línea de negocio especializada en la búsqueda y selección de perfiles tecnológicos.
- La selección se realiza a través de una plataforma propietaria que aplica tecnología nodal y modelos de inteligencia del dato para el rastreo de candidaturas mediante referencias profesionales retribuidas.
- Esta línea de negocio permite la creación de valor a largo plazo, mediante la extracción del valor del dato en industrias y perfiles que son deficitarios en el mercado (como es el caso de los perfiles tecnológicos)

⇒ *El Plan Director determina el capex para el desarrollo continuo de las plataformas propietarias, así como el foco en los mercados, sectores y perfiles*

2. EVOLUCIÓN GENERAL DEL GRUPO EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2021

En el primer semestre del 2021, las tres líneas de negocio han alcanzado o superado los objetivos previstos para el periodo dentro del Plan Director 2021-2023.

- Catenon:** Se cumple con el ritmo de selección-incorporación-formación de RM previsto. Se ha puesto foco en profesionales de mayor valor para cubrir los sectores menos afectados por el COVID y de mayor potencial de crecimiento en la fase post-COVID: Life Science, E-Commerce, Energy, Telco, Gran Consumo, Industria 4.0, Transporte-Movilidad y Logística.
- Catenon Partners:** Se ha ajustado el modelo contractual con los partners impulsando el crecimiento de ésta línea de negocio a la vez que se incrementa el ritmo de integraciones de partners en la plataforma.
- Talent Hackers:** la tensión de la demanda favorece este modelo disruptivo de búsqueda. La plataforma de analítica del dato permite disponer de un observatorio del talento tecnológico en España que aporta un valor añadido adicional a los clientes potenciando su recurrencia.

CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

Este enfoque se ha traducido:

A. Con relación al ingreso:

- ⇒ Un **crecimiento de las ventas contratadas de un 70%** con relación al primer semestre de pandemia 2020 y un 33% si comparamos con el mismo periodo del ejercicio 2019 pre-COVID.
- ⇒ **Crecimiento del 48% de la cifra de negocio** con respecto al 2020 y un 18% con relación al 2019.

B. Con relación al gasto:

- ⇒ La eficiencia producida por las diferentes plataformas tecnológicas permite mejorar la rentabilidad a la vez que se potencia el crecimiento en las tres unidades de negocio, con un **EBITDA que crece en 1.352 miles de Euros** con respecto al mismo periodo del 2020 y en 875 miles de Euros comparado con el mismo periodo pre-COVID del 2019.

C. Con relación a la financiación:

- ⇒ **Renovación de todas las líneas de circulante**
- ⇒ Transformación de 286 miles de Euros de deuda a CP en deuda a LP

D. Con relación a la inversión:

- ⇒ CAPEX: se continúa con la dotación de **inversión en los proyectos de innovación y aplicación de tecnología nodal y de inteligencia del dato** fundamentalmente en la línea de negocio de TalentHackers.

E. Con relación al equipo humano:

- ⇒ Se ha implantado el primer **plan trienal de incentivos a largo plazo** mediante un sistema de "Phantom Shares" para la retención y fidelización de los colaboradores clave del Grupo.

F. Con relación a la evolución de la acción:

- ⇒ El comportamiento de la acción ha sido positivo, **revalorizándose la acción un 280%** en el semestre

3. PROYECTOS RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA, SOSTENIBILIDAD Y RECONOCIMIENTOS

Responsabilidad Social Corporativa

A lo largo de este primer semestre, se ha intensificado la presencia y participación de directivos y profesionales del Grupo en diferentes foros y congresos sobre el futuro del trabajo, nuevas formas de trabajar, la transformación del mercado laboral, el talento joven, promoción del talento senior, diversidad en las organizaciones etc apoyando y asesorando también a nuestros clientes en la consecución de sus objetivos de sostenibilidad a través de políticas de conciliación, diversidad, contratación, objetividad de evaluaciones etc.



Madrid, 29 de junio 2021. La llegada de la pandemia en 2020 ha supuesto una revolución sin precedentes en aspectos como la enseñanza y la organización de actividades en los centros de formación, así como en la relación de los jóvenes con las empresas y ese primer contacto estos tienen con ellas.

Para poder detectar el impacto de la COVID-19 en la empleabilidad y la gestión del talento joven, el gran cambio generacional, la brecha entre las oportunidades y las expectativas, así como los retos y oportunidades en este ámbito, Trivu y el Foro de Marcas Renombradas Españolas comenzaron a trabajar en 2020 en una nueva encuesta para la creación del estudio "Cuestión de Talento". La razón de ser de este es proponer recomendaciones para impulsar la transformación de las empresas y el futuro de los jóvenes hacia nuevos retos y oportunidades:



VII Edición de los Premios al Liderazgo Digital de CIONET Iberoamérica



CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021



Dr. D. Miguel Ángel Herrera Ramírez
CEO
CATENON

Fernando Muñoz Angón

Ha sido un honor contar con la participación como ponente en el evento CEAPI para hablar de empresas y familias empresarias sostenibles, así como de los retos de la Ley de Igualdad de Oportunidades y el Pacto por España.

Quiero agradecer muy especialmente la atención que ha prestado al ponente y la acogida que me ha brindado en el evento CEAPI.

Espero que la situación económica del COVID-19 sea pronto un gran éxito, así como de los retos de la Ley de Igualdad de Oportunidades y el Pacto por España.

Continuando trabajando en favor de una sociedad más sostenible y resiliente, así como de la igualdad de oportunidades, así como de la sostenibilidad económica y el trabajo pacífico y justo.

Porque CEAPI es la asociación para trabajar en todo aquello que sea a nuestro alcance.

Un cordial saludo.

María Victoria
Presidenta CEAPI



Three tips by tech leaders in pharma: Navigating through turbulence in 2021 - Express Pharma



Sostenibilidad:

Desde el punto de vista de Medio Ambiente y Cero Emisiones, Catenon es la primera compañía de servicios de búsqueda de profesionales a nivel internacional que se certifica en 0% Huella de Carbono.



CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2021

De esta forma, no solo damos cumplimiento a los objetivos de sostenibilidad marcados por el Consejo de Administración, sino que también contribuimos a los objetivos de 0 emisiones de nuestros clientes.

Reconocimientos:

Premio concedido por la asociación española de Directores de Recursos Humanos, a la mejor iniciativa innovadora como empresa de servicios de RRHH 2021



4. EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO PRIMER SEMESTRE 2021

4.1. Evolución comparativa de la cuenta de resultados 2020 vs 2021

	S1 2020	S1 2021	Dif % S1 2021 vs. S1 2020	Dif con 2020 (en EUR)
Ventas contratadas	3.141.753	5.345.344	+70%	+2.203.591
Cifra de negocios	2.818.621	4.162.038	+48%	+1.343.417
Cost of sales	-38.922	-46.494	+19%	+7.571
Margen Bruto	2.779.699	4.115.544	+48%	+1.335.846
Gastos de personal	-2.545.902	-2.498.810	-2%	-47.092
Gastos de gestion del conocimiento	-75.915	-49.750	-34%	-26.165
Gastos de marketing	-125.695	-107.772	-14%	-17.923
Gastos de IT	-177.397	-109.715	-38%	-67.682
Gastos generales	-304.206	-413.410	+36%	+109.203
Total gastos operativos	-3.229.115	-3.179.457	-2%	-49.659
Margen Operativo	-449.417	936.088	+308%	+1.385.504
Trabajos realizados por el grupo para su activo	142.160	109.096	-23%	-33.063
EBITDA	-307.257	1.045.184	+440%	+1.352.441
Provisiones por insolvencias	-33.406	-64.484	93%	+31.078
Amortizaciones	-213.532	-207.932	-3%	-5.600
Gastos financieros	-573.853	57.856	-110%	-631.709
Impuesto sobre sociedades	-16.595	-140.988	+750%	+124.393
RESULTADO NETO	-1.144.643	689.637	+160%	+1.834.280

Por línea de negocio:

- **Catenon:** La situación derivada del COVID-19 sigue poniendo en valor el modelo de negocio de Catenon por su deslocalización, trabajo remoto, digitalización de procesos y la capacidad de respuesta en tiempo real. Gracias a estas características diferenciales descritas, todas las oficinas crecen de media un 34% en cifra de negocios en el primer semestre de 2021 con respecto al mismo periodo del 2020. Durante este semestre se ha perfeccionado la gestión con un nuevo cuadro de mando para la gestión de la actividad de los "Revenue Managers", lo que ha mejorado su eficiencia operativa. La estrategia de especialización sectorial refuerza significativamente este impacto positivo sobre el margen operativo en las operaciones ordinarias del Grupo. Continúa el Plan de Incorporación de Revenue Managers, como unidades básicas de crecimiento.
- **Catenon Partners:** Esta línea de negocio a cargo de la expansión inorgánica de la compañía registra un crecimiento en ingresos de 190% con respecto al mismo periodo del 2020.
- **Talent Hackers:** La línea especializada en la selección de talento tecnológico, crece un 280% en cifra de negocios con respecto al primer semestre que 2020. En esta mitad del ejercicio 2021 ha logrado casi duplicar la cifra de negocio alcanzada en todo el año 2020. Esta unidad de negocio da una respuesta disruptiva a la creciente demanda de perfiles tecnológicos y digitales, ofreciendo una solución única al mercado basada en la inteligencia del dato y la aplicación de tecnología de distribución nodal de las ofertas de empleo para estos perfiles.

Situación financiera:

- El Grupo Catenon afronta este segundo semestre 2021 con una sólida salud financiera, unos flujos de efectivo de explotación positivos en todas sus unidades de negocio, un fondo de maniobra positivo, una deuda neta en su mínimo histórico y una robusta posición de liquidez reforzada de 2,05 millones de euros, lo que la sitúa en un 37% por encima de la situación pre-COVID.

4.2. Evolución comparativa de la cuenta de resultados del primer semestre 2021 con 2019

Debido a las circunstancias especiales derivadas del COVID, resulta pertinente comparar la evolución del negocio en la situación pre-COVID del primer semestre de 2019 y el actual primer semestre 2021 entendido ya como situación post-pandémica. Con esta comparativa se puede apreciar con mayor claridad cómo el modelo de negocio y la plataforma tecnológica de Catenon se han puesto en valor durante el periodo más agudo de la pandemia:

- Sobre Ventas contratadas y cifra de negocios en 1S 2021-2019
 - Crecimiento de un 33% en las ventas contratadas y de un 18% en la cifra de negocios.
- Crecimiento de EBITDA de 516% 1S 2021-2019
 - Mejora en +875 miles de euros de la rentabilidad operativa del Grupo con relación al mismo periodo del ejercicio 2019.

El cuadro comparativo completo de los dos periodos de la cuenta de resultados es el siguiente:

	S1 2019	S1 2021	Dif % S1 2021 vs. S1 2019	Dif con S1 2019 (en EUR)
Ventas contratadas	4.017.904	5.345.344	+33%	+1.327.440
Cifra de negocios	3.540.346	4.162.038	+18%	+621.692
Cost of sales	-81.007	-46.494	-43%	-34.513
Margen Bruto	3.459.339	4.115.544	+19%	656.205
Gastos de personal	-2.475.278	-2.498.810	+1%	+23.532
Gastos de gestion del conocimiento	-75.915	-49.750	-34%	-26.165
Gastos de marketing	-125.695	-107.772	-14%	-17.923
Gastos de IT	-177.397	-109.715	-38%	-67.682
Gastos generales	-585.178	-413.410	-29%	-171.768
Total gastos operativos	-3.439.463	-3.179.457	-8%	-260.006
Margen Operativo	19.876	936.088	+4610%	+916.212
Trabajos realizados por el grupo para su activo	149.889	109.096	-27%	-40.793
EBITDA	169.765	1.045.184	+516%	+875.419
Provisiones por insolvencias	-59.094	-64.484	+9%	+5.390
Amortizaciones	-282.545	-207.932	-26%	-74.613
Gastos financieros	-93.515	57.856	-162%	-151.371
Impuesto sobre sociedades	-2.997	-140.988	+4604%	+137.991
RESULTADO NETO	-268.386	689.637	+357%	+958.023

4.3. Evolución comparativa del balance del primer semestre 2021 con relación al 2020

ACTIVO	31.12.2020	30.06.2021
Activo no corriente	2.147.892	1.951.412
Clientes y otras cuentas a cobrar	1.973.404	2.586.296
Efectivo y otros activos corrientes	446.562	669.178
Activo corriente	2.419.966	3.255.474
TOTAL ACTIVO	4.567.858	5.206.886
PASIVO	31.12.2020	30.06.2021
Patrimonio neto	1.058.073	1.721.680
Deuda financiera y otro pasivo no corriente	1.187.049	1.548.656
Prestamos participativos	0	0
Pasivo no corriente	1.187.049	1.548.656
Deuda financiera a corto plazo	1.103.660	714.691
Otros acreedores y cuentas a pagar	1.219.077	1.221.860
Pasivo corriente	2.322.737	1.936.551
TOTAL PASIVO	4.567.858	5.206.886

A cierre de junio de 2021, y fruto de la buena marcha del negocio, la posición de liquidez de la compañía (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) se ha visto fortalecida hasta los 2,05 millones de euros, creciendo en 468 miles euros con respecto a cierre de diciembre de 2020 lo que supone un crecimiento de 30%.

Asimismo, el fondo de maniobra a cierre del primer semestre se sitúa en 1,32 millones de euros frente a los 97 mil euros a cierre de diciembre de 2020. Esto supone un incremento de 1.257% en nuestro fondo de maniobra en estos 6 primeros meses de ejercicio.

En este periodo el Grupo ha reducido su deuda neta en 348 miles de euros (-18%), permitiendo la reducción del ratio de deuda financiera sobre fondos propios a 0,56.

5. COMPARATIVA DE LOS RESULTADOS AUDITADOS CON EL AVANCE DE RESULTADOS DE CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE PUBLICADO EL 14 DE JULIO 2021

Si bien los datos avanzados tanto de ventas contratadas como de cifra de negocios no varían con relación a los aportados en el Hecho Relevante publicado el 14 de Julio, una vez realizada la revisión limitada por los auditores, **mejora el margen operativo en un 15% y el EBITDA en un 14% con relación a los datos avanzados en Julio.**

	Avance Resultados HR 14.07.2021	S1 2021	Dif % con HR	Dif S1 2021 vs. HR 14.07.2021
Ventas contratadas	5.345.344	5.345.344	+0%	+0
Cifra de negocios	4.187.660	4.162.038	-1%	-25.622
Cost of sales	-204.997	-46.494	-77%	+158.503
Margen Bruto	3.982.663	4.115.544	+3%	+132.881
Gastos de personal	-2.500.133	-2.498.810	-0%	+1.323
Gastos de gestion del conocimiento	-49.750	-49.750	+0%	+0
Gastos de marketing	-107.772	-107.772	+0%	+0
Gastos de IT	-109.715	-109.715	+0%	+0
Gastos generales	-404.247	-413.410	+2%	-9.163
Total gastos operativos	-3.171.617	-3.179.457	+0%	-7.840
Margen Operativo	811.046	936.088	+15%	+125.042
Trabajos realizados por el grupo para su activo	109.096	109.096	+0%	+0
EBITDA	920.142	1.045.184	+14%	+125.042

6. PERSPECTIVAS FUTURAS.

La situación derivada de la pandemia COVID-19 ha puesto en valor el modelo de negocio del Grupo.

Las claves del crecimiento se derivan de las inversiones que a lo largo de los años se acometieron para configurar un modelo de negocio cuyas características encajan especialmente en las nuevas formas de trabajar que las compañías han tenido que desarrollar para afrontar esta etapa. Así las principales características del modelo de negocio de Catenon son:

- ⇒ Estructura de gestión plana
- ⇒ Total flexibilidad organizativa
- ⇒ Da una respuesta global al cliente y a los candidatos
- ⇒ Opera presentando los resultados (candidaturas) en tiempo real
- ⇒ Dispone de una metodología única y contrastada para la evaluación remota de candidaturas
- ⇒ Dispone de una plataforma tecnológica propietaria que permite operar desde cualquier localización de manera remota a todos los profesionales del Grupo e interactuar de igual forma con los clientes
- ⇒ A lo largo de los años se ha desarrollado una fuerte cultura corporativa de innovación, multicultural y de valores compartidos, como elemento diferencial en el mercado y como principal ventaja competitiva, con los niveles de rotación voluntaria más bajos de la industria.

A lo anterior, se suma que la compañía desde hace cuatro años puso el foco de su desarrollo e inversiones en la aplicación de modelos de inteligencia y analítica de datos a nuestros procesos de negocio, no solo por la mejor de eficiencia operativa sino como un claro valor añadido diferencial a nuestros clientes.

El mercado de atracción de talento ha evolucionado extraordinariamente a raíz de la situación de pandemia global. Se ha disparado el índice de rotación de profesionales en las organizaciones; éste índice es el principal acelerador del crecimiento del tamaño de nuestro mercado, lo cual genera la principal oportunidad para el crecimiento de Catenon, junto con la globalización de la demanda de talento y la aplicación generalizada de nuevas tecnologías en los procesos de reclutamiento y adquisición de talento.

Las inversiones en soluciones de base tecnología para la adquisición de talento se duplicaron entre el 2018 y el 2019 y vuelve otra vez a intensificarse el interés de los fondos de inversión por estas soluciones.

Catenon también se ha posicionado y contribuye a la empleabilidad en España y es ya una de las compañías más visibles en el mercado español en los procesos de "up-skilling" o recualificación de profesionales, liderando junto con Telefónica Tech el proyecto "Up-Skill España" al que se van sumando las principales compañías españolas con el fin de capacitar a las nuevas profesiones como cyber , data, IoT, Cloud etc

7. ACTIVIDADES DE I+D+i

Las actividades de I+D+i se han centrado en el desarrollo de una plataforma propietaria y apificada para la aplicación de modelos de inteligencia del dato en los procesos de sourcing de candidatos.

A la vez la aplicación de sistemas de tecnología nodal para la distribución de ofertas de empleo con un sistema de recomendación de candidaturas con referencias retribuidas.

En esas dos vías se desarrolló la primera plataforma de distribución en red nodal de anuncios de empleo con referencias retribuidas. A lo largo del 2018 y 2019 se lanzó y testó el MPV Fase II (Mínimo Producto Viable). Como consecuencia de los positivos resultados obtenidos, a finales de 2019 fue aprobado un plan de negocios por el Consejo de Administración para 2020-2022 para esta plataforma.

El proyecto inicialmente se ha focalizado en cubrir posiciones de alta demanda, los perfiles tecnológicos y digitales, a través de un modelo abierto de recomendaciones retribuidas, que activa al talento pasivo de IT & Digital.

Esta plataforma, a cierre del semestre ya dispone del 50% de los perfiles TIC de España, lo que está permitiendo - mediante la aplicación de modelos de inteligencia del dato - conocer no solo la demanda de estos perfiles sino los movimientos, correlaciones, stack tecnológico de las compañías, predecir la rotación de los perfiles en los puestos etc. En definitiva esta actividad e inversiones permiten crear una importante ventaja competitiva dentro de la industria.

Por último el proyecto "Desarrollo de una plataforma tecnológica global de gestión del área de adquisición y selección de talento internacional" presentado al CDTI en el primer semestre 2020 fue finalmente certificado en 2021, lo que dio lugar al abono por parte del CDTI del último tramo de 482 miles de euros del préstamo de importe total de 732 miles de euros el día 5 de febrero 2021 (Nota 13.1)

8. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Desde el cierre del primer semestre del 2021 hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, no se ha producido ni se ha tenido conocimiento de ningún otro hecho significativo digno de mención.

9. ACCIONES PROPIAS

A 30 de junio de 2021, la autocartera asciende a 1,94% de las acciones del capital social de la Sociedad Dominante, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la legislación en esta materia.

10. INFORMACIÓN DE PAGOS A PROVEEDORES

El periodo medio de pagos a proveedores del Grupo ha sido de **12 días** en el primer semestre 2021.

11. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Las perspectivas económicas a nivel global continúan pendientes de la evolución de la pandemia por Covid-19 y de las tensiones financieras en medio de los altos niveles de endeudamiento de las economías. Según los diferentes estudios de los analistas, el avance de la vacunación y la mayor adjudicación prevista de los fondos europeos, han mejorado ligeramente las previsiones, pero manteniendo la prudencia ante la posible llegada de nuevas olas y variantes.

Según el Informe Perspectivas Económicas Mundiales del Banco Mundial, se prevé que 2021 cierre con un crecimiento del 5,6 % 2021, pero con una recuperación desigual según los países, con los mayores repuntes en algunas de las principales economías, entre las que se encuentran los principales mercados de implantación de Catenon.

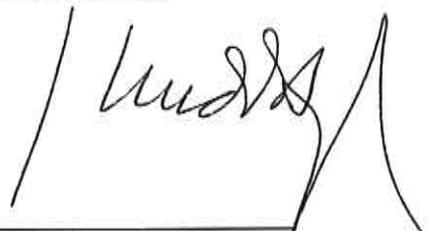
Los organismos internacionales trasladan señales optimistas al mercado, con una previsión de recuperación económica sostenida. Estados Unidos y China han recuperado ya los niveles de PIB pre-Covid y el BCE se muestra optimista con la recuperación de la zona euro, con previsiones del 4,6% para 2021 y 4,7% para 2022.

Ante un entorno económico con cierto optimismo, los principales riesgos o incertidumbres vienen de la consecución de Plan Director 2021-2023, si bien, su diseño está configurado para la minimización del riesgo mediante el seguimiento de KPI's predictivos y con medidas automáticas de ajuste vinculadas a la evolución de los mismos.

El Consejo de Administración de la compañía con el objetivo de minimizar riesgos, analiza y valora constantemente la evolución de la situación financiera ante los diferentes escenarios que pudieran darse a nivel macroeconómico derivado de la incertidumbre del COVID-19, y revisa de manera sistemática las medidas de su Plan para alcanzar los objetivos marcados en el Plan Director, así como el aprovechamiento de las oportunidades de negocio nacidas de esta crisis.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las páginas que anteceden, firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, contienen los estados financieros intermedios e informe de gestión correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021, que han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 21 de Septiembre de 2021.



D. Javier Ruiz de Azcárate Varela
Presidente del Consejo de Administración



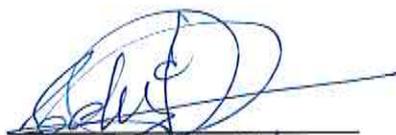
D. Miguel Ángel Navarro Barquín
Consejero Delegado



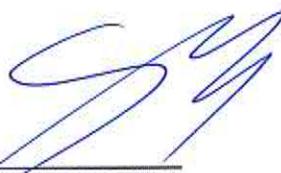
D. José Mª de Retana Fernández
Consejero



D. Carlos Núñez Murias
Consejero



D. Eduardo Montes Pérez
Consejero



D. Sergio Blasco Fillol
Secretario del Consejo