



*De conformidad con lo previsto en la Circular 2/2014 y las Circulares 5 y 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil [MAB], por medio de la presente, se pone a disposición del mercado la siguiente información relativa a Cátenon, SA.*

## **COMUNICACIÓN SOBRE DESVIACIÓN SIGNIFICATIVA AL ALZA EN LAS PREVISIONES DE CIERRE DEL EJERCICIO 2014**

*La información que se detalla en la presente comunicación complementa al Avance de Resultados del Ejercicio 2014 publicado mediante Hecho Relevante el pasado 13 de Enero de 2015. Los datos han sido extraídos de la información financiera puesta a disposición del Consejo de Administración de Cátenon SA para la formulación de las Cuentas Anuales del Ejercicio 2014. Esta información se ha elaborado a partir de los datos existentes en la contabilidad de la sociedad.*



## RESULTADOS DE LAS CUENTAS ANUALES FORMULADAS DEL 2014 vs ESTIMACIONES PRESENTADAS EN EL DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN REDUCIDO (DAR)

En el "Informe de Avance de Resultados del Ejercicio 2014", publicado mediante Hecho Relevante el pasado 13 de Enero de 2015 mediante Hecho Relevante, se comunicó que la evolución de las principales magnitudes del negocio consolidadas del Grupo, a cierre del año 2014, se encontraban alineadas en general con las proyecciones anunciadas para el final del 2014 en el Documento de Ampliación Reducido (DAR) en cuanto a Ventas, Cifra de Negocios y EBITDA.

Una vez finalizado el proceso contable para la formulación de las cuentas anuales por parte del Consejo de Administración se comunica al mercado una desviación significativa al alza en el Resultado Neto.

	2013	2014	DAR	Dif % con DAR	Dif con DAR (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	9.482.874	17.914.344	17.823.000	1%	+91.344
<b>Cifra de negocios</b>	6.011.646	8.275.892	8.283.524	0%	-7.632
Gastos de personal	-4.304.995	-4.231.078	-4.193.112	1%	-37.966
Gastos de gestión del conocimiento	-46.323	-61.662	-63.154	-2%	+1.492
Gastos de marketing	-14.914	-28.272	-17.942	58%	-10.329
Gastos de IT	-254.327	-279.005	-303.802	-8%	+24.796
Gastos generales	-1.514.846	-2.036.966	-2.050.838	-1%	+13.872
<b>Total gasto</b>	<b>-6.135.405</b>	<b>-6.636.983</b>	<b>-6.628.849</b>	<b>0%</b>	<b>-8.135</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>-123.759</b>	<b>1.638.909</b>	<b>1.654.676</b>	<b>-1%</b>	<b>-15.767</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>498.501</b>	<b>601.849</b>	<b>600.000</b>	<b>0%</b>	<b>+1.849</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>374.742</b>	<b>2.240.758</b>	<b>2.254.676</b>	<b>-1%</b>	<b>-13.918</b>
<b>Gastos de reestructuración</b>	<b>-650.685</b>	<b>-137.161</b>	<b>-132.128</b>	<b>4%</b>	<b>-5.033</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-275.943</b>	<b>2.103.597</b>	<b>2.122.548</b>	<b>-1%</b>	<b>-18.951</b>
Provisiones por insolvencias	-42.048	-373.842	-202.322	85%	-171.520
Amortizaciones	-754.568	-780.257	-809.828	-4%	+29.571
Gastos financieros	-709.538	-256.889	-407.174	-37%	+150.285
Impuesto sobre sociedades	-93.972	888.785	-46.000		+934.785
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-1.876.069</b>	<b>1.581.394</b>	<b>657.223</b>	<b>141%</b>	<b>+924.171</b>

En el ejercicio 2014 se ha dado cumplimiento a las proyecciones del plan de negocio y a la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2014 las perspectivas para el ejercicio 2015 están en línea con las proyecciones del DAR.

Por ello, en base a los resultados del Grupo registrados en este periodo, así como del grupo fiscal constituido en 2011, y a la estimación más prudente sobre el total de bases imponibles negativas correspondientes a ejercicios anteriores por compensar, se considera muy probable la utilización de crédito fiscal en los 5 próximos años.



Así, el balance de situación al 31 de diciembre de 2013 incluía activos por impuestos diferidos que correspondían al reconocimiento de créditos fiscales derivados de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y de deducciones fiscales no utilizadas por importe total de 980.000 euros. Dichos activos no cumplían en 2013 las condiciones requeridas por la normativa vigente para su reconocimiento contable, por lo que se han reexpresado los saldos comparativos del ejercicio 2013 dando de baja esos activos en reservas y en activo por impuestos diferidos.

La reexpresión de los saldos en 2013 y la activación de este crédito fiscal en 2014 afecta de manera positiva al resultado del ejercicio 2014 en 980.000 euros.

### RESULTADOS DE LAS CUENTAS ANUALES FORMULADAS DEL 2014 vs CIERRE DEL EJERCICIO 2013

En el siguiente cuadro se presentan las cifras alcanzadas en el ejercicio 2014, según cuentas anuales formuladas a día de hoy por el Consejo de Administración, comparativamente a las obtenidas en el ejercicio 2013.

	2014	2013	Dif % con 2013	Dif con 2013 (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	<b>17.914.344</b>	<b>9.482.874</b>	<b>89%</b>	<b>+8.431.470</b>
<b>Cifra de negocios</b>	<b>8.275.892</b>	<b>6.011.646</b>	<b>38%</b>	<b>+2.264.246</b>
Gastos de personal	-4.231.078	-4.304.995	-2%	+73.917
Gastos de gestion del conocimiento	-61.662	-46.323	33%	-15.339
Gastos de marketing	-28.272	-14.914	90%	-13.357
Gastos de IT	-279.005	-254.327	10%	-24.678
Gastos generales	-2.036.966	-1.514.846	34%	-522.120
<b>Total gasto</b>	<b>-6.636.983</b>	<b>-6.135.405</b>	<b>8%</b>	<b>-501.578</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>1.638.909</b>	<b>-123.759</b>		<b>+1.762.668</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>601.849</b>	<b>498.501</b>	<b>21%</b>	<b>+103.347</b>
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>2.240.758</b>	<b>374.742</b>	<b>498%</b>	<b>+1.866.015</b>
<b>Gastos de reestructuracion</b>	<b>-137.161</b>	<b>-650.685</b>	<b>-79%</b>	<b>+513.524</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.103.597</b>	<b>-275.943</b>		<b>+2.379.539</b>
Provisiones por insolvencias	-373.842	-42.048	789%	-331.794
Amortizaciones	-780.257	-754.568	3%	-25.689
Gastos financieros	-256.889	-709.538	-64%	+452.649
Impuesto sobre sociedades	888.785	-93.972		+982.757
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>1.581.394</b>	<b>-1.876.069</b>		<b>+3.457.463</b>

En Madrid a 26 de Marzo de 2015

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