



En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información relativa a Cátenon, SA.

INFORME DE AVANCE DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2016

La información que se detalla en el presente informe, constituye un avance sobre las cifras de ventas contratadas, facturación, gastos y EBITDA obtenidas por el Grupo Cátenon a lo largo del tercer trimestre del 2016 y se ha elaborado a partir de la información no auditada puesta a disposición del Consejo de Administración. Por tanto ésta información no sustituye ni equivale al informe financiero semestral previsto en la Circular 15/2016 del MAB y que será convenientemente comunicado en plazo establecido en la referida Circular.



AVANCE DE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO DURANTE EL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2016 (9M 2016)

Durante el periodo enero a septiembre de 2016, el Grupo Cátenon:

- Alcanzó durante el periodo enero a septiembre de 2016 19,3 millones de euros de Ventas contratadas (+1% vs 9M 2015).
- Mejoró la Cifra de negocios hasta 11,3 millones de euros (+ 18% vs 9Meses 2015).
- Registró un EBITDA de 0,492 millones de euros (-73% vs 9Meses 2015).

	Q3 2015	Q3 2016	Dif % Real Q3 2016 vs. Real Q3 2015
Ventas contratadas	19.125.638	19.342.504	+1%
Cifra de negocios	9.573.268	11.316.556	+18%
Cost of sales	-3.360.270	-5.607.247	+67%
Margen Bruto	6.212.998	5.709.309	-8%
Gastos de personal	-3.600.308	-4.142.028	+15%
Gastos de gestion del conocimiento	-75.707	-95.036	+26%
Gastos de marketing	-43.393	-29.308	-32%
Gastos de IT	-187.882	-284.489	+51%
Gastos generales	-1.003.607	-1.133.102	+13%
Total gastos operativos	-4.910.898	-5.683.963	+16%
Margen Operativo	1.302.100	25.346	-98%
Trabajos realizados por el grupo para su activo	502.529	467.084	-7%
EBITDA	1.804.629	492.430	-73%

A lo largo del primer semestre del ejercicio se constató el mayor peso respecto del proyectado de las Ventas contratadas de la división de proyectos "llave en mano" (*turn-key projects*). Ésta circunstancia, si bien incidió positivamente en la cifra de Ventas contratadas, determinó: (i) la afectación de la rentabilidad del Grupo medida en términos de EBITDA sobre ingresos, ya que los proyectos "llave en mano" poseen menor rentabilidad; (ii) la necesidad de destinar mayores recursos a la división de proyectos "llave en mano" para mantener su nivel de crecimiento.

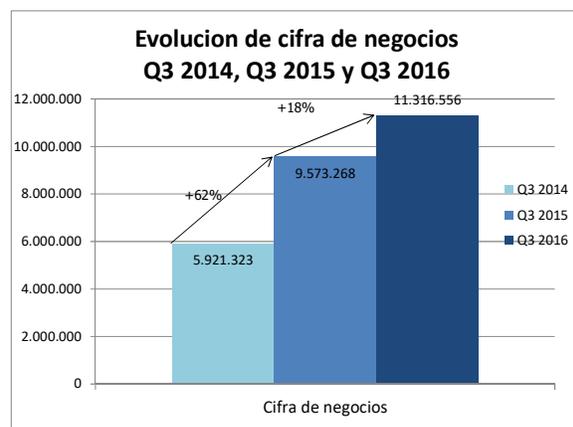
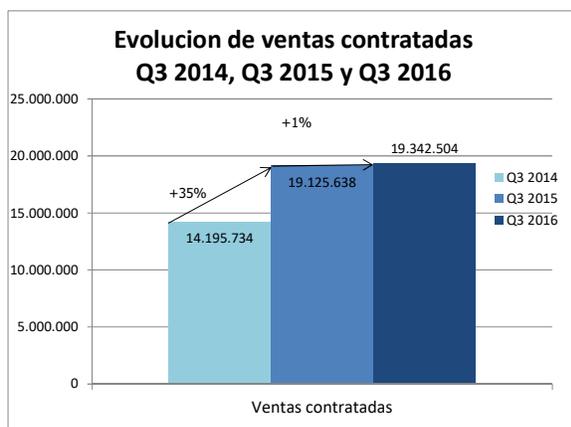
Durante el tercer trimestre de 2016, el Consejo de Administración de Grupo Cátenon adoptó una serie de medidas destinadas a corregir la situación anteriormente descrita y recuperar parcialmente los pesos relativos de cada una de las líneas de negocio, con el objetivo de mantener los porcentajes de rentabilidad del Grupo



Cátenon, en su conjunto, y continuar con la anunciada política de expansión global, crecimiento rentable y desapalancamiento financiero. **Ello ha redundado en una revisión de las estimaciones, información que se publica como Hecho Relevante en documento aparte y en la fecha de hoy.**

Principales magnitudes del negocio correspondientes al periodo enero a septiembre de 2016¹:

- Evolución positiva de las Ventas contratadas comparadas de los periodos 9Meses 2016, 9Meses 2015 y 9Meses. 2014.

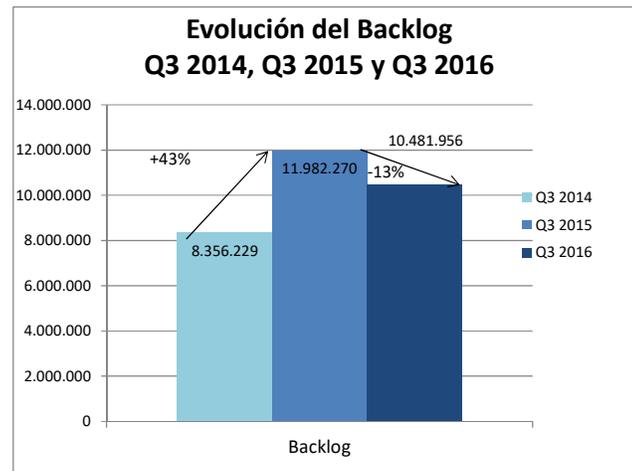


Evolución positiva de la Cifra de negocio comparada de los periodos 9Meses 2016, 9Meses 2015 y 9Meses 2014, así como aceleración del ritmo de crecimiento de dicha variable (+18% 9Meses 2016 vs 9Meses 2015; +62% 9Meses 2015 vs 9M 2014).

¹Q3: cifras correspondientes al periodo enero a septiembre de 2016

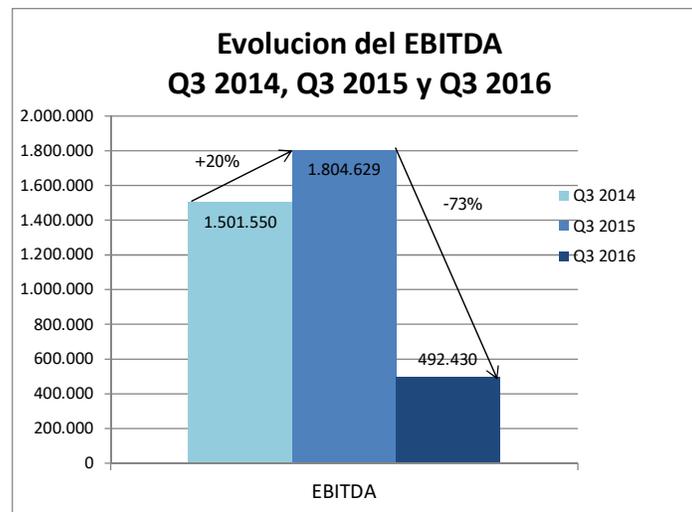


- Comportamiento negativo del Backlog² durante el periodo enero a septiembre 2016, hecho que proporciona un indicador adelantado acerca de la actividad en curso pendiente de facturar.



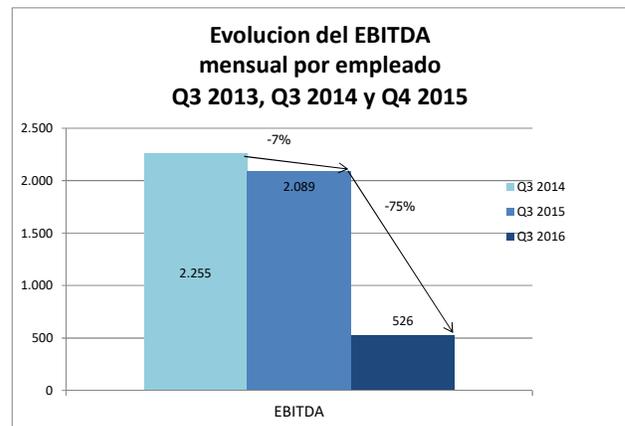
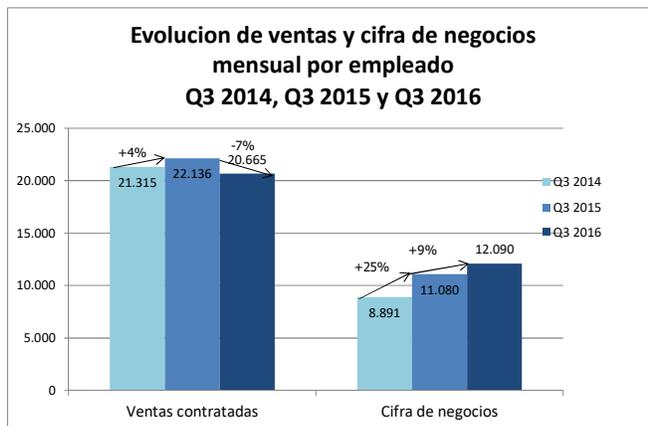
²Backlog se define como la parte de la prestación de servicio correspondiente a la Venta contratada todavía pendiente de ejecutar por parte de Catenon. Refleja el nivel de actividad, y supone un indicador de la cifra de negocios a corto plazo, ya que a la realización del servicio corresponde una factura.

- La rentabilidad del Grupo Catenon, medida en términos EBITDA, tiene una tendencia negativa durante el periodo enero a septiembre de 2016 y decrece el 73% en relación al mismo periodo del ejercicio anterior. Ello es debido al mayor peso de los proyectos “llave en mano” y al comportamiento ralentizado del mercado en LATAM, esencialmente México y Brasil.





- Evolución de los ratios de Ventas, Cifra de negocio y EBITDA por empleado se refleja en los siguientes gráficos.



En Madrid a 26 de Octubre de 2016

Javier Ruiz de Azcarate Varela
Presidente del Consejo de Administración
Grupo Catenon