



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 2020

## 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 2020 Y 31 DE DICIEMBRE 2019 (Expresados en euros)

ACTIVO	30/06/2020	31/12/2019
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.179.707</b>	<b>4.460.044</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>1.299.121</b>	<b>1.369.804</b>
1. Desarrollo	1.268.063	1.313.749
5. Aplicaciones informáticas	31.057	56.054
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>2.700</b>	<b>2.951</b>
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material	2.700	2.951
-	-	-
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>1.992.235</b>	<b>2.234.816</b>
1. Instrumentos de patrimonio	1.992.235	2.234.816
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>114.632</b>	<b>133.301</b>
1. Instrumentos de patrimonio	932	902
5. Otros activos financieros	113.701	132.400
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>771.019</b>	<b>719.172</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.347.987</b>	<b>1.303.228</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>945.994</b>	<b>981.192</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	209.965	272.820
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	727.281	703.841
3. Deudores varios	8.748	4.531
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	<b>268.141</b>	<b>233.454</b>
2. Créditos a empresas del grupo y asociadas	208.244	42.516
5. Otros Activos Financieros	59.897	190.937
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>59.267</b>	<b>40.407</b>
1. Instrumentos de patrimonio	-	-
5. Otros Activos Financieros	59.267	40.407
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>21.176</b>	<b>5.030</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>53.409</b>	<b>43.145</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>5.527.694</b>	<b>5.763.272</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30/06/2020	31/12/2019
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.119.820</b>	<b>3.478.644</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>3.119.820</b>	<b>3.478.644</b>
<b>I. Capital</b>	<b>374.677</b>	<b>374.677</b>
1. Capital escriturado	374.677	374.677
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>3.204.249</b>	<b>3.204.249</b>
<b>III. Reservas</b>	<b>20.118</b>	<b>38.375</b>
1. Legal y estatutaria	74.935	74.935
2. Otras reservas	(54.817)	(36.560)
<b>IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias</b>	<b>(122.801)</b>	<b>(157.409)</b>
<b>V. Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>(116.118)</b>	<b>(116.118)</b>
<b>VII. Resultado del ejercicio</b>	<b>(356.424)</b>	<b>134.869</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>434.580</b>	<b>173.205</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>14.996</b>	<b>14.996</b>
4. Otras provisiones	14.996	14.996
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>392.610</b>	<b>104.262</b>
2. Deudas con entidades de crédito	392.610	104.262
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>26.974</b>	<b>53.947</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.973.294</b>	<b>2.111.424</b>
<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>670.602</b>	<b>1.197.518</b>
2. Deudas con entidades de crédito	666.604	1.193.558
4. Otros pasivos financieros	3.998	3.960
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a CP</b>	<b>264.266</b>	<b>149.819</b>
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>1.038.426</b>	<b>764.086</b>
2. Proveedores empresas del grupo y asociadas	592.370	329.363
4. Otros acreedores	446.055	434.723
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>5.527.694</b>	<b>5.763.272</b>

## OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE CATENON SA PARA LOS PERIODOS DE 6 MESES TERMINADOS A 30 DE JUNIO 2020 Y 2019 (Expresados en euros)

	30/06/2020	30/06/2019
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1.520.350</b>	<b>1.270.078</b>
b) Prestaciones de servicios	1.520.350	1.270.078
<b>3. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>142.160</b>	<b>149.889</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>(24.411)</b>	<b>(5.778)</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>4.529</b>	<b>1.504</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	4.529	1.504
b) Subvenciones incorporadas al resultado del ejercicio	-	-
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>(528.473)</b>	<b>(402.914)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	(422.499)	(338.894)
b) Cargas sociales	(105.974)	(64.020)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(1.023.329)</b>	<b>(871.343)</b>
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(205.834)	6.930
d) Otros gastos de gestión corriente	(817.496)	(878.273)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>(213.094)</b>	<b>(285.221)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	-	-
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>	-	-
a) Deterioros y pérdidas	-	-
b) Resultado enajenaciones y otras	-	-
<b>13. Otros resultados</b>	<b>(124)</b>	<b>(6.452)</b>
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>(285.081)</b>	<b>167.553</b>
a) Deterioros y pérdidas	(285.081)	72.082
b) Resultado enajenaciones y otras	-	95.471
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>	<b>(407.472)</b>	<b>17.316</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>	<b>1.162</b>	<b>613</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	1.162	613
- De terceros	1.162	613
<b>15. Gastos financieros</b>	<b>(27.640)</b>	<b>(34.985)</b>
b) Por deudas con terceros	(27.640)	(34.985)
<b>17. Diferencias de cambio</b>	<b>(2.122)</b>	<b>(7.587)</b>
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión	(2.122)	(7.587)
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)</b>	<b>(28.599)</b>	<b>(41.959)</b>
<b>19. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>	-	-
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+19+20+21)</b>	<b>(436.071)</b>	<b>(24.643)</b>
<b>22. Impuestos sobre beneficios</b>	79.648	21.322
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+22)</b>	<b>(356.424)</b>	<b>(3.321)</b>
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+23)</b>	<b>(356.424)</b>	<b>(3.321)</b>



TALENT THROUGH TECHNOLOGY

## OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE GESTION CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO 2020  
DE CATENON SA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Y SU CORRESPONDIENTE INFORME DE REVISION LIMITADA

Informe de revisión limitada sobre  
los estados financieros consolidados

**Catenon, S.A. y sociedades dependientes**

Estados financieros intermedios  
e informe de gestión consolidados  
a 30 de junio de 2020

## 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 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas explicativas correspondientes al periodo intermedio de seis 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 2020, y de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados para el periodo 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 2020 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 2020. 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 requerido por la circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil sobre "Información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil".

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

MAZARS AUDITORES, S.L.P

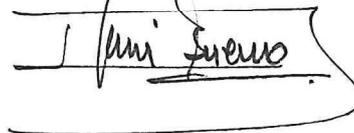
2020 Núm. 01/20/09785  
30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe sobre trabajos distintos  
a la auditoría de cuentas

Madrid, 30 de septiembre de 2020

MAZARS AUDITORES, S.L.P.  
ROAC N° S1189



José Luis Bueno Bueno  
ROAC N° 9.590

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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
E INFORME DE GESTION CONSOLIDADOS  
A 30 DE JUNIO DE 2020**



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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

**BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30/06/2020	31/12/2019	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	30/06/2020	31/12/2019
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.281.371</b>	<b>2.419.133</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.813.138</b>	<b>2.458.967</b>
<b>I. Inmovilizado intangible</b>	<b>4</b>	<b>1.299.121</b>	<b>1.369.804</b>	<b>A-1) Fondos propios</b>	<b>9.1</b>	<b>1.031.077</b>	<b>2.110.969</b>
2. Otro inmovilizado intangible		1.299.121	1.369.804	<b>I. Capital</b>		<b>374.677</b>	<b>374.677</b>
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>5</b>	<b>6.589</b>	<b>7.278</b>	1. Capital escriturado		<b>374.677</b>	<b>374.677</b>
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		6.589	7.278	<b>II. Prima de emisión</b>	<b>9.2</b>	<b>3.204.249</b>	<b>3.204.249</b>
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>16</b>	<b>37.957</b>	<b>62.914</b>	<b>III. Reservas</b>	<b>9.3</b>	<b>(1.321.031)</b>	<b>(1.044.995)</b>
1. Participaciones Puestas en equivalencia		37.957	62.914	1. Legal y estatutaria		<b>74.935</b>	<b>74.935</b>
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>182.845</b>	<b>199.129</b>	2. Otras reservas		<b>(1.395.966)</b>	<b>(1.119.930)</b>
1. Instrumentos de patrimonio		1.232	1.202	<b>IV. Acciones y participaciones en patrimonio propias</b>	<b>9.4</b>	<b>(122.801)</b>	<b>(157.409)</b>
5. Otros activos financieros		181.612	197.927	<b>VII. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>9.5</b>	<b>(1.104.017)</b>	<b>(265.553)</b>
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>13</b>	<b>754.860</b>	<b>780.009</b>	<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b>	<b>10</b>	<b>882.878</b>	<b>424.506</b>
				1. Diferencias de conversión		<b>882.878</b>	<b>424.506</b>
				<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>(100.817)</b>	<b>(76.508)</b>
				<b>A-4) Socios externos</b>			
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.514.502</b>	<b>3.101.482</b>	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>911.218</b>	<b>274.645</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>1.861.485</b>	<b>2.629.575</b>	<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>12</b>	<b>33.731</b>	<b>33.731</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>7</b>	1.728.469	2.456.919	4. Otras provisiones		<b>33.731</b>	<b>33.731</b>
2. Sociedades puestas en equivalencia	<b>16</b>	49.157	49.157	<b>II. Deudas a largo plazo</b>	<b>11</b>	<b>877.487</b>	<b>240.914</b>
4. Otros deudores	<b>15</b>	83.859	123.498	2. Deudas con entidades de crédito		<b>877.487</b>	<b>240.914</b>
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>16</b>	<b>105.879</b>	<b>100.624</b>	2.1. Préstamos Participativos			<b>10.769</b>
1. Créditos a sociedades puesta en equivalencia				2.2. Otros Préstamos		<b>877.487</b>	<b>230.145</b>
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>83.608</b>	<b>80.582</b>	<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b>			
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>56.022</b>	<b>45.935</b>	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>2.071.517</b>	<b>2.787.003</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>10</b>	<b>407.507</b>	<b>244.767</b>	<b>III. Deudas a corto plazo</b>	<b>11</b>	<b>933.598</b>	<b>1.745.558</b>
				2. Deudas con entidades de crédito		<b>929.600</b>	<b>1.741.559</b>
				2.1. Préstamos Participativos		<b>75.701</b>	<b>129.231</b>
				2.2. Otros Préstamos		<b>853.899</b>	<b>1.612.328</b>
				4. Otros pasivos financieros		<b>3.998</b>	<b>3.998</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>4.795.873</b>	<b>5.520.615</b>	<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>1.137.919</b>	<b>1.041.446</b>
				2. Sociedades puestas en equivalencia	<b>16</b>	<b>6.460</b>	<b>6.460</b>
				4. Otros acreedores	<b>15</b>	<b>1.131.459</b>	<b>1.034.986</b>
				<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>		<b>4.795.873</b>	<b>5.520.615</b>

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PARA  
LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
A 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019  
(Expresado en Euros)**

	Notas de la Memoria	30/06/2020	30/06/2019
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>14</b>	<b>2.818.621</b>	<b>3.540.346</b>
b) Prestaciones de servicios		2.818.621	3.540.346
<b>3. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>4</b>	<b>142.160</b>	<b>149.889</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>		<b>(38.922)</b>	<b>(81.007)</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>		<b>10.139</b>	<b>7.428</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		10.139	7.428
<b>6. Gastos de personal</b>		<b>(2.190.902)</b>	<b>(2.175.278)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados		(1.748.389)	(1.834.857)
b) Cargas sociales	<b>14</b>	(442.513)	(340.421)
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(1.080.933)</b>	<b>(1.377.124)</b>
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>7</b>	(33.406)	(59.094)
d) Otros gastos de gestión corriente		(1.047.527)	(1.318.030)
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>5 y 6</b>	<b>(213.532)</b>	<b>(282.545)</b>
<b>12. Resultado por pérdida de control de participaciones consolidadas</b>		<b>-</b>	<b>55.045</b>
<b>13. Otros resultados</b>		<b>(826)</b>	<b>(8.628)</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)</b>		<b>(554.195)</b>	<b>(171.874)</b>
<b>14. Ingresos financieros</b>		<b>10.608</b>	<b>2.619</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		10.608	2.619
- De terceros	<b>14</b>	10.608	2.619
<b>15. Gastos financieros</b>		<b>(43.709)</b>	<b>(52.007)</b>
b) Por deudas con terceros	<b>14</b>	(43.709)	(52.007)
<b>16. Diferencias de cambio</b>		<b>(510.772)</b>	<b>(52.459)</b>
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión	<b>14</b>	(510.772)	(52.459)
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (14+15+16)</b>		<b>(543.874)</b>	<b>(101.847)</b>
<b>19. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>		<b>(29.979)</b>	<b>8.332</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2+19)</b>		<b>(1.128.048)</b>	<b>(265.389)</b>
<b>22. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>13</b>	(16.595)	(2.997)
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+22)</b>		<b>(1.144.643)</b>	<b>(268.386)</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4+B)</b>	<b>9.5</b>	<b>(1.144.643)</b>	<b>(268.386)</b>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		(1.104.017)	(264.803)
Resultado atribuido a socios externos		(40.625)	(3.583)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INTERMEDIOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresado en Euros)**



**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	30/06/2020	31/12/2019
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>(1.144.643)</b>	<b>(272.496)</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	458.372	77.099
V. Diferencias de conversión	458.372	77.099
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (III+V)</b>	<b>458.372</b>	<b>77.099</b>
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>(686.271)</b>	<b>(195.397)</b>

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020



**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
<b>I. SALDO, FINAL AÑO 2018</b>	<b>374.677</b>	<b>3.204.249</b>	<b>(1.524.169)</b>	<b>(138.440)</b>	<b>453.130</b>	<b>347.407</b>	<b>-</b>	<b>(71.411)</b>	<b>2.645.443</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	(265.553)	77.099	-	(6.943)	(195.397)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(39.212)	(18.969)	-	-	-	-	(58.181)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(39.212)	(18.969)	-	-	-	-	(58.181)
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	518.385	-	(453.130)	-	-	1.845	67.101
1. Distribución del resultado	-	-	453.130	-	(453.130)	-	-	-	-
2. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	65.256	-	-	-	-	1.845	67.101
<b>J. SALDO, FINAL AÑO 2019</b>	<b>374.677</b>	<b>3.204.249</b>	<b>(1.044.995)</b>	<b>(157.409)</b>	<b>(265.553)</b>	<b>424.506</b>	<b>-</b>	<b>(76.509)</b>	<b>2.458.967</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	-	-	-	-	(1.104.017)	458.372	-	(40.825)	(686.271)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(37.008)	34.608	-	-	-	-	(2.400)
1. Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones propias	-	-	(37.008)	34.608	-	-	-	-	(2.400)
7. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(239.027)	-	265.553	-	-	16.317	42.843
1. Distribución del resultado	-	-	(265.553)	-	265.553	-	-	-	-
2. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	26.526	-	-	-	-	16.317	42.843
<b>K. SALDO, FINAL JUNIO 2020</b>	<b>374.677</b>	<b>3.204.249</b>	<b>(1.321.031)</b>	<b>(122.801)</b>	<b>(1.104.017)</b>	<b>882.878</b>	<b>-</b>	<b>(100.817)</b>	<b>1.813.139</b>

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO TERMINADO EL  
30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019  
(Expresado en Euros)**

		30.06.2020	30.06.2019
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>Notas de la memoria</b>	<b>446.892</b>	<b>33.018</b>
<b>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.</b>		<b>(1.128.048)</b>	<b>(265.389)</b>
<b>2. Ajustes del resultado.</b>		<b>820.791</b>	<b>380.473</b>
a) Amortización del inmovilizado (+).	4 y 5	213.532	282.545
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).	7	33.406	59.094
f) Resultados por variación en el perímetro de consolidación. (+/-)	1.2	-	(55.040)
g) Ingresos financieros (-).	14	(10.608)	(2.619)
h) Gastos financieros (+).	14	43.709	52.007
i) Diferencias de cambio (+/-).		510.772	52.819
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+)		29.979	(8.332)
<b>3. Cambios en el capital corriente.</b>		<b>778.697</b>	<b>11.805</b>
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		694.861	(263.664)
c) Otros activos corrientes (+/-).		(10.088)	3.312
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		92.230	214.055
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).		1.694	58.102
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.</b>		<b>(24.548)</b>	<b>(93.871)</b>
a) Pagos de intereses (-).	14	(43.709)	(52.007)
c) Cobros de intereses (+).	14	10.608	2.619
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-).		8.554	(44.483)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(128.902)</b>	<b>215.307</b>
<b>6. Pagos por inversiones (-).</b>		<b>(150.766)</b>	<b>(217.184)</b>
d) Inmovilizado intangible.	4	(142.160)	(184.702)
e) Inmovilizado material.	5	-	-
g) Otros activos financieros.		(8.607)	(32.482)
<b>7. Cobros por desinversiones (+).</b>		<b>21.864</b>	<b>432.491</b>
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas	1.2	-	400.000
g) Otros activos financieros.		21.864	32.491
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(155.250)</b>	<b>(353.158)</b>
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.</b>		<b>20.136</b>	<b>(7.899)</b>
c) Adquisición de instrumentos de la sociedad dominante (-).	9.4	(298.245)	(96.044)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (+).	9.4	294.803	62.594
f) Venta de participaciones a socios externos (+)		23.578	25.551
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.</b>		<b>(175.386)</b>	<b>(345.259)</b>
a) Emisión		764.000	250.000
1. Obligaciones y otros valores negociables (+).		-	-
2. Deudas con entidades de crédito (+).	11	764.000	250.000
b) Devolución y amortización de		(939.386)	(595.259)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).		-	-
2. Deudas con entidades de crédito (-).	11	(939.386)	(595.259)
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/- D)</b>		<b>162.740</b>	<b>(104.832)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		244.767	350.182
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		407.507	245.350

## NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

### 1. Actividad y sociedades del Grupo

Cátenon, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de entidades (en adelante el Grupo o Grupo Cátenon) 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 2019, 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 – París) Francia	Consultoria de RR.HH	100%	-	500.000
Catenon ApS	Raduspladsen 16 1550 Kobenhavn K Dinamarca	Consultoria de RR.HH	100%	-	-
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%	-	--
<b>TOTAL</b>					<b>1.918.629</b>

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

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 2020 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.

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

*Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020*

El Grupo Catenon dispone de una opción de compra sobre el 80% de la sociedad Catenon India Private Limited a cierre del ejercicio fiscal 2023 en caso de no 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 2020**

#### **a) Variaciones en el perímetro de consolidación**

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

Durante el ejercicio 2019 se produjeron las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo:

- Con fecha 10 de julio de 2019 fue constituida Catenon Soluciones de Tecnología del Dato SL, con capital social de 3.000 euros, filial a 100% de Catenon SA.
- Con fecha del 11 de febrero 2019, se procedió a la venta del 100% de las acciones de Catenon Singapore Pte Ltd en posesión de Catenon SA a Catenon India Private Limited y la posterior venta del 80% de las acciones de Catenon India Private Limited a un grupo de inversores liderado por Gaurav Chatur, director general de Catenon India. La venta del 80% de estas sociedades generó una plusvalía de 55.045 euros, registrada en el epígrafe resultado por pérdidas de control de participaciones consolidadas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2019.

Los términos generales de esta operación de MBO fueron un cobro de 400 miles de euros a la firma de la transacción, más el cobro de un fee de transición del 16% de la cifra de negocios de Catenon India, con un mínimo de 480 miles de euros a cobrar dentro de un plazo de 5 años desde la fecha de la transacción. Posteriormente a estos 5 años de transición, Catenon cobrara un royalty de 16% de la cifra de negocios de la Sociedad.

Catenon mantiene el 20% del capital, la propiedad de la marca y un puesto en el Consejo de Administración de la Sociedad. Adicionalmente, de no alcanzar un crecimiento del 10% anual de la cifra de negocios, de no cumplirse el pago de los 480 miles de euros dentro del plazo de 5 años, Catenon gozaría de una opción de recompra del 80% de la sociedad por 200 miles de euros en el quinto año. En cuanto a Catenon Singapore, de no cumplirse en este periodo el reembolso de la deuda de 235 miles de euros que mantiene con Catenon SA, esta tendría una opción de recompra del 100% de Catenon Singapore Pte Ltd que en ningún caso superaría el importe de la deuda.

## **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 2020, de los resultados de las operaciones del Grupo durante el primer semestre de 2020, 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 empiezan a surtir efecto, permaneciendo sin embargo a corto y medio plazo un alto grado de incertidumbre, pendiente de varios factores como rebrotes, vacunas 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, y que han sido explicados y detallados en el informe de gestión, el Grupo ha podido anticiparse al resto de la industria, lo que le ha permitido a pesar de las pérdidas obtenidas en el primer semestre del año, mejorar la situación financiera global y mejorar el fondo de maniobra, mediante la generación de caja. El resultado ha sido un incremento de la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) en más de 1.300 miles de euros (contando con la financiación de reserva formalizada en julio) para alcanzar el objetivo marcado de 2,3 millones de euros de liquidez para afrontar con solidez la crisis derivada del COVID-19.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, debido a la incertidumbre a corto y medio plazo, no es posible cuantificar el impacto que tendrá 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 2020 y garantizar la continuidad de la actividad y del negocio

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 2020, las correspondientes al periodo intermedio terminado a 30 de junio 2019 o en su caso, al cierre del ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 30 de junio del 2020.

## **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 2020, 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, entendiendo 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.

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

*Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020*

- 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:

- *Préstamos y partidas a cobrar*: 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 2020, 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 2019, los saldos deudores pendientes de vencimiento que fueron dados de baja derivados de las operaciones mencionadas de "factoring sin recurso" ascendían a 82 miles de euros. 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 "Débitos y partidas a pagar", 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 devenguen 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.

- Acreedores comerciales: los acreedores comerciales del Grupo, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devenguen 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.
- 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 período (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 2020 y del ejercicio 2019, las sociedades consolidadas cuya moneda funcional es diferente al euro son las siguientes:

Sociedad	País	Moneda	30/06/2020 (*)	31/12/2019 (*)
Cátenon ApS, Dinamarca	Dinamarca	Corona danesa	7,45	7,47
Cátenon Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA	Brasil	Real brasileño	6,11	4,52
Catenon India Private Limited	India	Rupia	84,62	80,19
HUB Innova & Talento SA de CV	México	Peso	25,95	21,22
Cátenon Singapore Pte Ltd	Singapore	Singapur Dolar	1,56	1,51
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Turquía	Lira Turca	7,68	6,68

(\*) 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.

Cátenon 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: se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes y los servicios prestados en el marco ordinario de la actividad, menos descuentos, IVA y otros impuestos relacionados con las ventas.

Las ventas de bienes se reconocen como ingreso cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, el resultado de la transacción puede determinarse con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

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 2020 la provisión por este concepto es de 60 miles de euros y a 31 de diciembre 2019 ascendía a 165 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 2020 y durante el ejercicio 2019 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 2020:**

	Desarrollo	Aplicaciones informáticas	TOTAL
<b><u>COSTE</u></b>			
Saldo a 31.12.2019	3.334.395	152.041	3.486.436
Entradas	142.160		142.160
Bajas	-	-	-
Diferencia de conversión	-	-	-
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>3.476.555</b>	<b>152.041</b>	<b>3.628.596</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>			
Saldo a 31.12.2019	(2.020.647)	(95.985)	(2.116.632)
Dotación del ejercicio	(187.846)	(24.997)	(212.843)
Bajas	-	-	-
Diferencia de conversión	-	-	-
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	<b>(2.208.493)</b>	<b>(120.982)</b>	<b>(2.329.475)</b>
<b>VNC a 31.12.2019</b>	<b>1.313.748</b>	<b>56.056</b>	<b>1.369.804</b>
<b>VNC a 30.06.2020</b>	<b>1.268.062</b>	<b>31.059</b>	<b>1.299.121</b>

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:**

	<b>Desarrollo</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>TOTAL</b>
<b><u>COSTE</u></b>			
<b>Saldo a 31.12.2018</b>	<b>6.504.877</b>	<b>313.864</b>	<b>6.818.741</b>
Entradas	392.789	34.813	427.602
Bajas	(3.563.271)	(195.684)	(3.758.955)
Variaciones perímetro de consolidación	-	(915)	(915)
Diferencia de conversión	-	(38)	(38)
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>3.334.395</b>	<b>152.041</b>	<b>3.486.435</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>			
<b>Saldo a 31.12.2018</b>	<b>(5.037.773)</b>	<b>(225.807)</b>	<b>(5.263.580)</b>
Dotación del ejercicio	(483.272)	(64.893)	(548.165)
Bajas	3.500.398	193.800	3.694.198
Variaciones del perímetro de consolidación	-	915	915
<b><u>DETERIORO</u></b>			
<b>Saldo a 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dotación del ejercicio	(62.873)	(1.008)	(63.881)
Bajas	62.873	1.008	63.881
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>(2.020.647)</b>	<b>(95.985)</b>	<b>(2.116.632)</b>
<b>VNC a 31.12.2018</b>	<b>1.467.104</b>	<b>88.057</b>	<b>1.555.161</b>
<b>VNC a 31.12.2019</b>	<b>1.313.748</b>	<b>56.056</b>	<b>1.369.804</b>

**Desarrollo**

Cátenon 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. Cátenon 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 Cátenon 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.

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

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	(250.966)	23.581
Pentaho	2011-2012	431.674	(333.434)	98.240
Smapick	2019	1.353.107	(365.688)	987.419
Talent Hackers	2020	176.418	(17.595)	158.822
<b>Total</b>		<b>3.476.555</b>	<b>(2.208.493)</b>	<b>1.268.062</b>

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 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.

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

- 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.

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 2020 no se han dado de baja proyectos.

Los proyectos dados de baja durante el ejercicio 2019 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:

Proyecto	Año Activación	Coste	Amortización acumulada	Deterioro
SAP e interfaz	2008	49.950	(49.950)	-
Leadership Program (CILP)	2009	1.095.677	(1.088.233)	7.444
Base Mundial de Candidatos (BBDD)	2010	274.863	(255.014)	19.849
Web 2.0	2010	440.320	(440.320)	-
Business Intelligence Unit (BUI)	2010	161.256	(151.131)	10.125
Nuevo Visor	2010	124.000	(124.000)	-
Web cliente	2011	140.960	(140.960)	-
Vtiger	2011	220.904	(220.904)	-
Reclamación deuda	2012	75.077	(75.077)	-
Cloud Video Platform	2013	156.332	(156.332)	-
Gedoc	2013	46.404	(46.404)	-
CDTI multiposting	2013-2014	225.587	(225.587)	-
Web clientes e inversores	2013-2014	193.393	(193.393)	-
Catenon Academy	2014	52.856	(52.856)	-
MashmeTV	2014	46.611	(46.611)	-
Reingeniería	2014	223.562	(223.562)	-
Talent Hackers	2018	35.519	(10.064)	25.455
<b>Total</b>		<b>3.563.271</b>	<b>(3.500.399)</b>	<b>62.873</b>

Los principales proyectos de desarrollo dados de baja en el ejercicio 2019 fueron:

- CILP: programa de identificación, captación y formación de talentos de Cátenon.
- Gestión Mundial de Candidatos BBDD: Reducción de tiempo de respuesta a cliente.
- Web 2.0: Sistema de Gestión Integral de clientes y oficinas Cátenon.
- Business Intelligence Unit: Generador de Leads para actividad comercial.
- Nuevo visor: informe multimedia interactivo de presentación de candidatos.

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

*Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020*

- Web cliente: accesos dirigidos a clientes para obtener toda la información sobre los procesos en curso, teniendo un Feed-Back en tiempo real sobre estos.
- Vtiger: enfocado al desarrollo Interno de un CRM (Customer Relationship Management) para adaptarlo a las necesidades del negocio a partir de un Free-Software.
- 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.
- Reclamación deuda: es la automatización dentro de UPICK de la reclamación personalizada de créditos comerciales vencidos integrando un cuadro de mandos para el seguimiento de cobros.
- Cloud Video Platform (CVP): para reforzar la ventaja competitiva que constituye la presentación de candidatos mediante un video asociado a su análisis, se desarrolló e implantó un sistema de reproducción de videos de alta calidad basado en el Cloud.
- CDTI multiposting Social Media y Crawler en Google: para reducir los tiempos de producción, en concreto en la difusión de ofertas en las redes sociales, se implementó, dentro del sistema de publicación del anuncio del ERP Upick, un módulo de multiposting sobre el API de las siguientes plataformas: LinkedIn, Facebook y Twitter.
- Web clientes: con el objetivo de mejorar el servicio a clientes y potenciar el área de inversores, para una mejor presentación de nuestro negocio se decidió implementar en el área cliente un módulo de customización en la web, una versión offline de presentación de candidatos al cliente (SMART), además de un sistema Webinar para presentaciones virtuales dentro del área de inversores de la web.
- Catenon Academy: Plataforma de e-learning con el objetivo de solucionar la dispersión geográfica de los profesionales de Catenon para operar como una única oficina a nivel mundial, conseguir profesionales con el mismo nivel de formación para prestar un servicio homogéneo a nivel mundial, centrar el conocimiento del Grupo y su operativa en un único lugar, accesible desde cualquier dispositivo y en cualquier momento y lugar, y finalmente estandarizar procesos, imagen de marca, elementos de la venta, etc. accediendo a procedimientos y documentos válidos para cualquier unidad de negocio.
- Mashme TV: es una plataforma virtual que reinventa la videoconferencia tradicional hasta convertirla en un evento social y colaborativo, permitiendo ver candidaturas en tiempo real, desde cualquier parte del mundo y en cualquier dispositivo. Ofrece multivideoconferencias, espacios compartidos y sincronizados en el que poder compartir vídeos, presentaciones, páginas webs, y otras aplicaciones con la última tecnología web-RTC.
- Reingeniería (proyecto NONETAC): análisis de los procesos de los negocios de cara a identificar ineficiencias (financiero, ventas y operaciones) e implantar mejoras en las aplicaciones que participan en los procesos, principalmente en la ficha del candidato, de cara a eliminar dichas ineficiencias. Dicho proyecto se terminará de amortizar en el mismo momento que los principales proyectos a los cuales está asociado.

### **Correcciones valorativas por deterioro**

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2020 y del cierre del ejercicio 2019 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:

	30.06.2020	31.12.2019
Aplicaciones informáticas	487	487
Desarrollo	1.240.810	1.240.810
<b>Total</b>	<b>1.241.297</b>	<b>1.241.297</b>

**Intangible cuyos derechos puedan ejercitarse fuera del territorio español**

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2020 y del cierre del ejercicio 2019, 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 2020 y el ejercicio 2019 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 2020:**

	Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Otras instalaciones y mobiliario	Otro inmovilizado	TOTAL
<b><u>COSTE</u></b>				
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	-	12.486	8.361	20.847
Entradas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	-	12.486	8.361	20.847
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>				
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	-	(5.208)	(8.361)	(13.569)
Dotación del ejercicio	-	(251)	(439)	(689)
Bajas	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-
<b>Saldo a 30.06.2020</b>	-	(5.459)	(8.800)	(14.258)
<b>VNC a 31.12.2019</b>	-	7.278	0	7.278
<b>VNC a 30.06.2020</b>	-	7.027	(439)	6.589

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:**

	<b>Instalaciones Técnicas y Maquinaria</b>	<b>Otras instalaciones y mobiliario</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>TOTAL</b>
<b><u>COSTE</u></b>				
<b>Saldo a 31.12.2018</b>	<b>29.437</b>	<b>55.498</b>	<b>52.087</b>	<b>137.022</b>
Entradas	-	-	-	-
Bajas	(29.437)	(43.012)	(4.230)	(76.679)
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	(39.496)	(39.496)
Diferencias de conversión	-	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>12.486</b>	<b>8.361</b>	<b>20.847</b>
<b><u>AMORTIZACIÓN</u></b>				
<b>Saldo a 31.12.2018</b>	<b>(22.288)</b>	<b>(44.673)</b>	<b>(20.459)</b>	<b>(87.420)</b>
Dotación del ejercicio	(4.196)	(2.497)	(1.532)	(8.225)
Bajas	26.484	41.962	4.230	72.676
Variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	9.400	9.400
<b><u>DETERIORO</u></b>				
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>(5.208)</b>	<b>(8.361)</b>	<b>(13.569)</b>
Dotación del ejercicio	(2.953)	(1.050)	-	(4.003)
Bajas	2.953	1.050	-	4.003
Diferencias de conversión	-	-	-	-
<b>Saldo a 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>(5.208)</b>	<b>(8.361)</b>	<b>(13.569)</b>
<b>VNC a 31.12.2018</b>	<b>7.149</b>	<b>10.825</b>	<b>31.628</b>	<b>49.602</b>
<b>VNC a 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>7.278</b>	<b>-</b>	<b>7.278</b>

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 2020 y del cierre del ejercicio 2019 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 2020 y al cierre del ejercicio 2019, el valor neto contable de los activos materiales situados fuera del territorio español no es significativo (3.889 euros y 4.327 euros respectivamente).

## 6. Inversiones financieras

El movimiento habido durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2020 y del cierre del ejercicio 2019 en las diferentes cuentas que componen los epígrafes “Inversiones financieras” del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Adiciones	Retiros	Variación Perímetro de Conso	Traspaso	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Retiros	Traspaso	Saldo al 30.06.2020
<b>Inversiones a largo plazo</b>										
Instrumentos de patrimonio	13.574	-	(12.372)	-	-	1.202	30	-	-	1.232
Depósitos y fianzas	82.908	3.747	(5.848)	(29.660)	-	51.147	2.384	-	-	53.532
Otros activos financieros	197.023	-	(11.245)	(1.600)	(37.398)	146.780	-	-	(18.699)	128.081
	<b>293.505</b>	<b>3.747</b>	<b>(29.465)</b>	<b>(31.260)</b>	<b>(37.398)</b>	<b>199.129</b>	<b>2.414</b>	<b>--</b>	<b>(18.699)</b>	<b>182.845</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>										
Depósitos y fianzas	6.766	-	-	(1.957)	-	4.809	-	-	-	4.809
Otros activos financieros	168.712	23.700	(37.398)	(116.640)	37.398	75.772	6.192	(21.864)	18.699	78.799
	<b>175.479</b>	<b>23.700</b>	<b>(37.398)</b>	<b>(118.597)</b>	<b>37.398</b>	<b>80.582</b>	<b>6.192</b>	<b>(21.864)</b>	<b>18.699</b>	<b>83.608</b>
<b>Total</b>	<b>468.983</b>	<b>27.447</b>	<b>(66.863)</b>	<b>(149.856)</b>	<b>--</b>	<b>279.711</b>	<b>8.606</b>	<b>(21.864)</b>	<b>--</b>	<b>266.453</b>

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el importe de las fianzas constituidas por este concepto asciende a 53.531 euros y 51.147 euros respectivamente.

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el detalle de los pagos futuros mínimos por los contratos de arrendamiento operativo no cancelables desglosados por plazos de vencimiento, es el siguiente:

	Ejercicio 2020	Ejercicio 2019
Hasta 1 año	347.868	380.602
Entre 1 y 5 años	506.750	937.163
Más de 5 años		
<b>Total</b>	<b>854.618</b>	<b>1.317.765</b>

En la partida “Otros activos financieros a largo y corto plazo” el Grupo tiene un depósito financiero por importe de 74.796 euros a largo plazo y 37.398 euros a corto plazo al 0,64% de interés (93.495 y 37.398 euros respectivamente a 31 de diciembre de 2019). Dicho depósito está pignorado como garantía del aval del Banco Sabadell por importe de 112 miles de euros concedido para la obtención de una subvención del CDTI (131 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

## 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 2020 y del cierre del ejercicio 2019 de las correcciones valorativas por deterioro ha sido el siguiente:

	Euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(1.237.192)</b>
Dotación del ejercicio	(94.013)
Aplicación / Reversión de provisión	38.268
Baja salida perímetro	23.337
Diferencias de conversión	2.500
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(1.267.100)</b>
Dotación del ejercicio	(58.959)
Aplicación / Reversión de provisión	948.601
Baja/salida del perímetro	-
Diferencias de conversión	44.006
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>	<b>(336.397)</b>

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 2020 se han registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables por valor de 923 mil euros (no se habían registrado pérdidas de créditos comerciales incobrables a 30 de junio de 2019).

Normalmente no se cobran intereses sobre las cuentas a cobrar, siendo el periodo medio de crédito concedido de 48 días (46 días en 2019). 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 2020, 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 2019, el detalle de los contratos de factoring sin recurso al cierre del ejercicio era cómo sigue:

Entidad financiera	Fecha última factura	Tipo de documento	Límite concedido	Dispuesto
Bankia	13/11/2019	Factura	300.000	81.961
<b>Total</b>			<b>300.000</b>	<b>81.961</b>

## 8. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

A 30 de junio 2020 y a 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y a cierre del ejercicio 2019, las participaciones significativas (superiores al 10% del capital) son las siguientes:

Accionistas	30.06.2020		31.12.2019	
	Número de acciones	Porcentaje de participación	Número de acciones	Porcentaje de participación
D. Javier Ruiz Azcárate Varela	2.237.222	11,94%	2.287.222	12,21%
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%	1.978.889	10,56%

### 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 2020 y del cierre del ejercicio 2019 en este subepígrafe del balance de situación consolidado adjunto. A continuación, se presenta la composición de las distintas partidas que lo componen:

	Saldo al 30.06.2020	Saldo al 31.12.2019
<b>De la Sociedad dominante:</b>		
Reserva legal	74.935	74.935
Reservas Voluntarias	5.211.692	5.117.627
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
	<b>5.286.627</b>	<b>5.192.562</b>
<b>Reservas en Sociedades consolidadas:</b>		
Catenon Iberia, S.A.U	199.499	411.721
Innovaciones para la gestión de personas, SL (inactiva)	(1.315)	(1.072)
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	(54)	-
Cátenon Sarl, Francia	(3.065.372)	(3.074.114)
Cátenon ApS, Dinamarca	(406.286)	(397.515)
Cátenon GmbH, Alemania	(559.467)	(548.936)
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	(2.057.540)	(1.989.310)
Hub Innova, SA de CV	(607.779)	(582.817)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	(122.563)	(66.994)
<b>Reservas en Sociedades puestas en equivalencia:</b>		
Catenon India Private Limited, India (Puesta en equivalencia)	13.218	11.479
	<b>(6.607.658)</b>	<b>(6.237.557)</b>
<b>Total</b>	<b>(1.321.031)</b>	<b>(1.044.995)</b>

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

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 Mexicano y una prima de emisión de 8.593 miles de pesos mejicanos. Parte de la prima de emisión ha sido desembolsada en los ejercicios 2020 y 2019. En junio 2020 el importe desembolsado ha ascendido a 24 miles de euros, mediante el pago en especie de importe de 562 miles de pesos mejicanos correspondiente a un contrato de arrendamiento de oficinas de duración de 4,5 años (52 miles de euros en el ejercicio 2019). La prima de emisión en especie se considera desembolsada a medida que se vaya devengando el gasto por arrendamiento.

### **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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 destinaron 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 por:

	30.06.2020	31.12.2019
Nº Títulos en Auto-cartera a)	59.997	64.209
Nº Títulos en Auto-cartera b)	278.700	278.700
Importe de la cuenta de Liquidez	16.841 euros	20.343 euros

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

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

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

Los movimientos habidos en la cartera de acciones propias durante el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2020 y durante el ejercicio 2019 han sido los siguientes:

	Numero	Precio Medio Ponderado	Precio Medio Unitario
Saldo a 31 de diciembre de 2018	223.817	138.440	0,62
Adquisiciones	507.073	210.269	0,41
Enajenaciones	(387.981)	(191.300)	0,49
Saldo a 31 de diciembre de 2019	342.909	157.410	0,46
Adquisiciones	914.007	298.305	0,33
Enajenaciones	(918.219)	(332.915)	0,36
Saldo a 30 de junio de 2020	338.697	122.801	0,36

A 30 de junio de 2020, las acciones propias de la Sociedad Dominante representan el 1,81% del total de sus acciones (1,83% a 31 de diciembre de 2019).

**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 2020 y de 2019 atribuible al Grupo es el siguiente:

Denominación	Resultado 30.06.20	Resultado 30.06.19
Catenon S.A.	(831.847)	(918.755)
Catenon Iberia,S.A.U	296.801	361.922
Innovaciones para la Gestión de Personas, SL (inactiva)	-	(242)
Catenon Soluciones de Tecnología del Dato, SL	(54)	
Cátenon SARL, Francia	(72.525)	209.177
Cátenon ApS, Dinamarca	(4.644)	(4.255)
Cátenon GmbH, Alemania	104.173	43.915
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	(341.684)	3.160
Hub Innova, SA de CV	(228.913)	59.251
Catenon India Private Limited, India (puesta en equivalencia)	(29.979)	8.332
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	(35.970)	(30.890)
<b>Total</b>	<b>(1.144.643)</b>	<b>(268.386)</b>

## 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:

	30.06.2020	31.12.2019
Cátenon ApS, Dinamarca	278	365
Serviços de Consultoria, Formacao e Recrutamento em Recursos Humanos LTDA, Brasil	680.262	370.248
Hub Innova, SA de CV	170.683	43.984
Catenon India Private Limited, India	5.022	--
Catenon Insan Kaynaklari Ve Danismanlik Kimited Sirketi	26.632	9.909
<b>Total</b>	<b>882.878</b>	<b>424.506</b>

## 11. Deudas a largo y corto plazo

Al cierre del periodo intermedio terminado a 30 de junio 2020, la composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 30.06.2020	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Total al 31.12.2019
<b>Deuda con entidades de crédito</b>	<b>877.487</b>	<b>929.600</b>	<b>1.807.087</b>	<b>240.914</b>	<b>1.741.559</b>	<b>1.982.473</b>
Préstamos	877.487	477.323	1.354.810	230.145	564.838	794.982
Préstamos (*)	-	75.701	75.701	10.769	129.231	140.000
Pólizas de crédito	-	261.908	261.908	-	678.840	678.840
Pólizas de crédito (*)	-	114.668	114.668	-	368.649	368.649
Factoring	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	-	<b>3.998</b>	<b>3.998</b>	-	<b>3.998</b>	<b>3.998</b>
Otras deudas	-	3.998	3.998	-	3.998	3.998
Dividendos activo a pagar	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>877.487</b>	<b>933.598</b>	<b>1.811.085</b>	<b>240.914</b>	<b>1.745.558</b>	<b>1.986.472</b>

(\*) 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 "Débitos y partidas a pagar".

Al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, el detalle de las deudas por plazos remanentes de vencimiento es el siguiente:

**Periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2020:**

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	929.600	3.998	933.598
Entre 1 y 2 años	443.356	-	443.356
Entre 2 y 3 años	302.159	-	302.159
Entre 3 y 4 años	97.710	-	97.710
Entre 4 y 5 años	34.262	-	34.262
Más de 5 años	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.807.087</b>	<b>3.998</b>	<b>1.811.085</b>

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:**

	Deudas con entidades de crédito	Otros pasivos financieros	Total
Hasta 1 año	1.741.559	3.998	1.745.557
Entre 1 y 2 años	168.315	-	168.315
Entre 2 y 3 años	53.730	-	53.730
Entre 3 y 4 años	18.868	-	18.868
Entre 4 y 5 años	-	-	-
Más de 5 años	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.982.473</b>	<b>3.998</b>	<b>1.986.472</b>

No hay deudas a largo y corto plazo reflejadas en este apartado que estén 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente

**Periodo intermedio terminado a 30 de junio 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	205.261	8.739	214.000
Cajaviva	28/04/2025	1,75%		MENSUAL	48	153.554	6.446	160.000
Sabadell	28/04/2024	2,10%		MENSUAL	36	189.324	10.676	200.000
Globalcaja	22/04/2023	1,50%		MENSUAL	24	128.493	11.507	140.000
Globalcaja* (Prést. Part.)	09/01/2021	5,00%	PERSONAL	MENSUAL	7	--	75.701	75.701
CDTI	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	6	74.794	37.398	112.192
CDTI	28/02/2020	0,00%	AVAL BANCARIO	A VENCIMIENTO	1	--	250.000	250.000
HSBC	28/05/2022	0,00%		A VENCIMIENTO	1	50.000	--	50.000
Cofides	20/07/2020	Euribor +2,3%	PERSONAL	SEMESTRAL	1	--	34.133	34.133
BSCH Brasil	05/10/2021	1,80%	PERSONAL	MENSUAL	16	1.119	3.877	4.996
Banco Popular	24/01/2022	3,25%		MENSUAL	19	59.490	99.400	158.890
Iberaval-Caja Rural	26/06/2022	2,00%		MENSUAL	24	15.452	15.147	30.599
<b>Total</b>						<b>877.487</b>	<b>553.024</b>	<b>1.430.511</b>

(\*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:**

Entidad Financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interes	Tipo de garantia	Periodicidad	Cuotas	Euros		
						Pasivo no corriente	Pasivo corriente	Total
Globalcaja	26/03/2020	3%	PERSONAL	TRIMESTRAL	2	-	90.934	90.934
Globalcaja* (Prést. Part.)	09/01/2021	5%	PERSONAL	MENSUAL	13	10.769	129.231	140.000
CDTI	31/05/2023	0,75%	AVAL BANCARIO	SEMESTRAL	7	93.493	37.398	130.891
CDTI	28/02/2020	0%	AVAL BANCARIO	A VENCIMIENTO	1	-	250.000	250.000
Cofides	20/07/2020	Euribor +2,3%	PERSONAL	SEMESTRAL	2	-	67.867	67.867
BSCH Brasil	05/10/2021	2%	PERSONAL	MENSUAL	22	3.995	5.843	9.838
Banco Popular	24/01/2022	3%		MENSUAL	25	109.593	97.800	207.393
Iberaval-Caja Rural	26/06/2022	2%		MENSUAL	30	23.064	14.996	38.060
<b>Total</b>						<b>240.914</b>	<b>694.068</b>	<b>934.982</b>

(\*)Entidad financiera accionista del Grupo.

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

*Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020*

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 5 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 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 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 2%. 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 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, siendo su vencimiento el 28/02/2020 en caso de no cumplir con los términos establecidos por el CDTI. 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 encuentra aún en fase de evaluación.

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 octubre de 2018, Catenon Iberia renovó el préstamo mantenido con la entidad financiera Bankinter por importe de 50.000 miles de euros, con vencimiento enero de 2019. Dicho préstamo es encuentra completamente amortizado.

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 31 de diciembre de 2019 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.

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

A 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020:**

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponible
Banca March	20/09/2020	2,00%	100.000	39.285	60.715
Banco Sabadell -Línea de descuento	05/02/2021	0,75%	50.000	0	50.000
Globalcaja (*)	03/06/2025	3,35%	600.000	114.668	485.332
Bankia	06/07/2020	2,10%	100.000	73.692	26.308
Bankia (**)	06/07/2020	0,00%	250.000	0	250.000
Bankia-línea de descuento	06/07/2020	0,24%	100.000	26.494	73.506
Bankia	04/07/2020	2,92%	100.000	0	100.000
Ibercaja - Línea de descuento	12/12/2020	2,00%	150.000	121.497	28.503
Caja Rural de Segovia (Cajaviva)	04/04/2021	Euribor + 1,5%	20.000	940	19.060
<b>Total</b>			<b>1.470.000</b>	<b>376.576</b>	<b>1.093.424</b>

(\*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(\*\*) Póliza multiproducto

**Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019:**

Entidad financiera	Fecha Vencimiento	Tipo de interés	Euros		
			Límite	Dispuesto	Disponible
Banca March	19/09/2019	2,3%	100.000	96.176	3.824
Banco Sabadell	05/02/2020	2,15%	100.000	78.027	21.973
Banco Sabadell -Línea de descuento	05/02/2020	0,75%	100.000	37.211	62.789
Global Caja (*)	28/06/2020	3,5%	500.000	368.649	131.351
Bankia	06/07/2020	2,1%	100.000	98.923	1.077
Bankia (**)	06/07/2020	0,0%	250.000	0	250.000
Bankia-línea de descuento	06/07/2020	0,24%	100.000	101.289	-1.289
Bankia	04/07/2020	2,92%	100.000	20.700	79.300
Ibercaja - Línea de descuento	14/06/2020	2,00%	150.000	139.582	10.418
Caja Rural de Segovia (Caja Viva)	04/04/2021	Euribor + 1,5%	40.000	6.584	33.416
Caja Rural de Segovia (Caja Viva)	22/04/2020	Euribor + 3%	160.000	100.349	59.651
<b>Total</b>			<b>1.700.000</b>	<b>1.047.491</b>	<b>652.509</b>

(\*) Entidad financiera accionista de la Sociedad.

(\*\*) Póliza multiproducto

Durante el primer semestre del 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, un contrato multilínea con la entidad financiera Bankinter con límite 250 miles de euros, la póliza de crédito con Banco Sabadell por importe de 100 miles euros, 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 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)

Todas las pólizas de crédito que vencían en el mes de julio de 2020 han sido renovadas.

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

Durante el ejercicio 2019, el grupo renovó las siguientes pólizas de crédito con la entidad financiera Bankia por importe de 550 miles de euros, la póliza de crédito con la entidad financiera Globalcaja por importe de 500 miles de euros, un contrato multilinea con la entidad financiera Bankinter con límite 250 miles de euros, la póliza de crédito con Banco Sabadell por importe de 100 miles de euros, las pólizas de crédito con la entidad Cajaviva por importe de 160 y 40 miles de euros, una póliza de crédito con la entidad financiera Banca March por importe de 100 miles de euros y una póliza de crédito con la entidad financiera Ibercaja por importe de 150 miles de euros. Asimismo, el Grupo ha suscrito una nueva línea de descuento por importe de 100 miles de euros con el Banco Sabadell. Adicionalmente, en febrero 2019, la sociedad firmó una póliza multiproducto con Banco Sabadell por importe de 100 miles de euros.

El grupo dispone de una línea de "factoring sin recurso" con un límite de 300 miles de euros a 30 de junio de 2020 (300 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (Nota 7)).

**12. Provisiones y contingencias****Provisiones**

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.2019	Adiciones	Retiros	Saldo al 30.06.2020
<b>Provisiones a LP</b>							
Provisión otras responsabilidades	18.741	18.735	(3.745)	33.731	-	-	33.731

**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 2020.

### 13. Administraciones Públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	No corriente	Corriente	Saldo al 30.06.2020	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2019
Activos por impuesto diferido	754.860		754.860	780.009		780.009
Otros créditos con Administraciones Públicas		82.358	82.358		123.972	123.972
Hacienda Pública deudora		82.358	82.358		123.972	123.972
<b>Total</b>	<b>754.860</b>	<b>82.358</b>	<b>837.218</b>	<b>780.009</b>	<b>123.972</b>	<b>903.981</b>

Administraciones Públicas acreedoras	No corriente	Corriente	Saldo al 30.06.2020	No corriente	Corriente	Saldo al 31.12.2019
Pasivos por impuesto diferido	--	--	--	--	--	--
Otras deudas con Administraciones Públicas		633.310	633.310		382.168	382.168
Hacienda Pública, acreedora por IVA		106.255	106.255		159.782	159.782
Organismos de la Seguridad Social		306.103	306.103		95.191	95.191
Hacienda Pública acreedora		214.283	214.283		119.288	119.288
Hacienda Pública, pagos y retenciones a cuenta		6.669	6.669		7.907	7.907
<b>Total</b>	<b>--</b>	<b>633.310</b>	<b>633.310</b>	<b>--</b>	<b>382.168</b>	<b>382.168</b>

#### 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 Públicas" 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 10 de julio 2019, Catenon Soluciones de Tecnología del Dato S.L. fue incluida dentro del grupo de consolidación fiscal de IVA.

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

**Impuesto sobre beneficios**

Catenon, S.A. tributó 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 periodo intermedio terminado a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 es como sigue:

	30.06.2020	30.06.2019
Catenon S.A.	(2.790)	(5.651)
Catenon Iberia S.A.U.	(10.898)	4.361
Hub innova & talento SA de CV	(2.906)	(1.707)
<b>Total</b>	<b>(16.595)</b>	<b>(2.997)</b>

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 2020 y cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2018	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.2019	Registrado en la cuenta de resultados			Saldo al 30.06.2020
		Adiciones	Retiros		Adiciones	Retiros	Dif Conversión BRL	
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>745.735</b>	<b>50.674</b>	<b>(16.401)</b>	<b>780.009</b>	<b>12.966</b>	<b>(28.931)</b>	<b>(9.183)</b>	<b>754.860</b>
Bases imponibles negativas pdes.compensar	608.701	-	-	608.701	-	-	-	608.701
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	27.909	-	-	27.909	-	-	-	27.909
Por retenciones en el extranjero	-	47.602	-	47.602	-	-	-	47.602
Por diferencias temporarias	109.125	3.072	(16.401)	95.797	12.966	(28.931)	(9.183)	70.648
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Por diferencias temporarias	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>745.735</b>	<b>50.674</b>	<b>(16.401)</b>	<b>780.009</b>	<b>12.966</b>	<b>(28.931)</b>	<b>(9.183)</b>	<b>754.860</b>

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

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 2020, 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	1.349.262	337.315	-	Indefinido
España	2010	305.683	76.421	-	Indefinido
España	2011	1.557.879	389.470	-	Indefinido
España	2013	419.314	104.828	-	Indefinido
España	2016	65	16	-	Indefinido
España	2017	297	74	-	Indefinido
<b>Total Grupo fiscal en España</b>		<b>3.632.499</b>	<b>908.125</b>	<b>491.845</b>	
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
<b>Total Francia</b>		<b>1.185.682</b>	<b>391.275</b>	<b>116.856</b>	
<b>Total Dinamarca</b>		<b>355.368</b>	<b>83.512</b>	<b>-</b>	<b>Indefinido</b>
México	2015	559.592	167.878	-	2026
Mexico	2016	262.647	78.794	-	2027
Mexico	2019	1.427	428	-	2030
<b>Total México HUB</b>		<b>822.238</b>	<b>246.672</b>	<b>-</b>	
Brasil	2012	39.493	9.478	-	2019
Brasil	2013	66.529	15.967	-	2020
Brasil	2016	366.693	88.006	-	2023
Brasil	2017	155.046	37.211	-	2024
Brasil	2019	39.299	9.432	-	2026
<b>Total Brasil</b>		<b>627.761</b>	<b>150.663</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>6.623.549</b>	<b>1.780.246</b>	<b>608.701</b>	

Parte de las bases imponibles pendientes de compensar no han sido activadas, el crédito fiscal registrado a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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
<b>678.783</b>			

El importe reconocido como activo por impuesto diferido a 30 de junio de 2020 se mantiene en 27.909 euros (27.909 euros a 31 de diciembre de 2019), según la mejor estimación posible de su utilización en los próximos 5 años.

### 14. Ingresos y gastos

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

Categoría de Actividad	30.06.2020	30.06.2019
Industria	1.044.611	1.449.367
Servicios empresariales	126.512	139.014
Comercio	412.101	883.274
Telecomunicaciones y servicios informáticos	177.957	134.539
Bancos, seguros, instituciones de crédito	414.663	238.412
Construcción	109.439	122.103
Otros	115.567	74.244
Transportes	59.309	40.797
Hostelería y restauración	265.745	391.905
Administraciones Públicas	10.998	-
Agricultura y ganadería	81.718	66.691
<b>Total</b>	<b>2.818.621</b>	<b>3.540.346</b>

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.

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

**Cargas sociales**

La composición de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019 es la siguiente:

Concepto	30.06.2020	30.06.2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	429.725	324.657
Otras cargas sociales	12.788	15.764
<b>Total</b>	<b>442.513</b>	<b>340.421</b>

El número medio de empleados a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019, distribuido por categorías profesionales, es como sigue:

Categoría	30.06.2020	30.06.2019
Directivos y jefes	6	6
Administrativos	16	14
Comerciales	25	22
Operaciones	29	36
<b>Total</b>	<b>76</b>	<b>78</b>

El número de personas empleadas a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, distribuido por categorías profesionales y por sexo, es el siguiente:

Puesto de trabajo	30.06.2020			31.12.2019		
	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total
Consultor	2	22	24	4	22	26
Contable	--	3	3	--	4	4
Director	5	1	6	5	1	6
BD assistant	--	--	--	--	--	--
IT Consultant	7	--	7	7	--	7
Team support (comercial)	2	5	7	5	8	13
OAM	--	--	--	--	--	--
BD Manager	12	11	23	13	10	23
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>42</b>	<b>70</b>	<b>34</b>	<b>45</b>	<b>79</b>
Administradores	7	1	8	7	1	8

**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:

	30.06.2020	30.06.2019
<b>Ingresos</b>	<b>10.608</b>	<b>2.619</b>
Intereses de valores negociables	10.608	2.619
<b>Gastos</b>	<b>(43.709)</b>	<b>(52.007)</b>
Intereses por deudas	(43.709)	(51.243)
Otros gastos financieros	-	(764)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(510.772)</b>	<b>(52.459)</b>
Resultado Financiero	<b>(543.874)</b>	<b>(101.847)</b>

## 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:

	30.06.2020	31.12.2019
	Número de Días	Número de Días
Periodo medio de pago a proveedores	14	29
Ratio de Operaciones Pagadas	7	28
Ratio de Operaciones Pendientes de Pago	49	45
	<b>Importe en Euros</b>	<b>Importe en Euros</b>
Total pagos realizados	967.802	2.208.864
Total pagos pendientes	181.804	198.845

## 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 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:

	30.06.2020		31.12.2019	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
<b>Activo</b>				
Participaciones puestas en equivalencia	37.957	-	62.914	-
Clientes, sociedades puestas en equivalencia	49.157	-	49.157	-
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	-
Inversiones financieras a corto plazo	105.879	-	100.624	-
<b>Pasivo</b>				
Proveedores, sociedades puestas en equivalencia	6.460	-	6.460	-
Otros acreedores	-	-	-	-

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

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:

	30.06.2020		30.06.2019	
	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas
<b>Ingresos</b>				
Otros ingresos	31.925	-	31.015	-
<b>Gastos:</b>				
Aprovisionamiento	-	-	(2.520)	-
Intereses	-	(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 2020 y 30 de junio 2019 han sido las siguientes:

Concepto retributivo	30.06.2020				30.06.2019			
	Consejeros no ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total	Consejeros no ejecutivos	Consejeros Ejecutivos	Personal Alta Dirección	Total
Retribución fija	-	209,831	185,006	394,837	-	226,657	216,631	443,288
Retribución variable	-	-	30,699	30,699	-	50,000	79,222	129,222
Retribuciones en especie	-	13,606	8,918	22,524	-	12,828	8,918	21,747
Dietas Consejo administración	22,500	5,000	-	27,500	66,000	18,000	-	84,000
<b>Total</b>	<b>22,500</b>	<b>228,436</b>	<b>224,624</b>	<b>475,560</b>	<b>66,000</b>	<b>307,485</b>	<b>304,772</b>	<b>678,256</b>

A 30 de junio de 2020 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 2019), 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 2020 y 2019 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 general, el director de finanzas, la directora de innovación, tecnologías marketing, el director de Partners, el director de Francia.

**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 2020, netos de las correcciones valorativas por deterioro, no existen saldos con antigüedad superior a 6 meses. 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 2020, la posición de liquidez (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) es de 1.801 miles de euros (408 miles de euros de tesorería, 1.093 miles de euros de pólizas de crédito no dispuestas, y 300 miles de euros de factoring sin recurso). A 31 de diciembre de 2019, la posición de liquidez era de 1.115 miles de euros (245 miles en tesorería, 652 miles de euros en pólizas de crédito no dispuestas y 218 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 2020, el Grupo tenía concedidos avales por importe de 447 miles de euros por diversas entidades financieras (466 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), 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 2020 y del ejercicio 2019, 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.

### **17.4. Honorarios de los auditores**

Los honorarios devengados en el periodo intermedio terminado a 30 de junio 2019 por los servicios profesionales prestados por MAZARS Auditores, S.L.P. de revisión limitada de los estados financieros intermedios consolidados han ascendido a 13.000 euros (15.000 euros en la revisión limitada a 30 de junio de 2019).

## 18. Hechos posteriores al cierre

Desde el 30 de junio 2020 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 2020 y 30 de junio 2019 detallada por su localización geográfica es la siguiente:



	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
África	16.774	20.521
América	326.047	275.862
Asia	16.697	205.435
España	1.849.001	2.289.957
Oriente Medio	-	-
Resto de Europa	610.102	748.571
<b>Total</b>	<b>2.818.621</b>	<b>3.540.346</b>

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2020

**Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 30.06.2020**

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 30.06.2020 (Importes en euros)			Saldos al 30.06.2020 (Importes en euros)			Total Patrimonio Neto de la participada
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	
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	41.744	979.086
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)	(54)	2.892
Cátanon Sarl, Francia (**)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(2.709.701)	500.000	50.000	(22.526)	(298.262)	(270.787)
Cátanon ApS, Dinamarca (*)	Radiuspladsen 16 1550 København K Dinamarca	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	376.055	(376.055)	-	16.773	(46.714)	(6.835)	(36.776)
Cátanon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-München) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(358.864)	(164.326)	86.810
Catenon 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)	--	65.447	(934.266)	(25.493)	(894.312)
Catenon India Private Limited (*)	304 / 305 Sky Vista, Viman nagar - Pune - 411014, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	100%	76.132	-	76.132	322.949	133.334	(70.656)	385.627
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	333.119	(856.524)	(353.264)	(876.670)
Catenon Singapore, Pte Ltd (**)	Axa Tower, 8 Shenton Way, Level 34-01, Singapore 068811	Consultoría de RR.HH	-	20%	100%	0,2	-	0,2	1	(161.449)	(7.564)	(169.012)
Catenon 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	1.303	(106.630)	(36.654)	(141.981)
<b>Total</b>						<b>5.263.113</b>	<b>(3.268.350)</b>	<b>1.994.762</b>				

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

**Anexo I: Información sobre entidades dependientes a 31.12.2019**

Denominación	Domicilio	Actividad	% capital - derechos de voto			Saldos al 31.12.2019 (Importes en euros)				Saldos al 31.12.2019 (Importes en euros)		
			Directa	Indirecta	Total	Coste	Deterioro	Valor contable	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	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	423.927	(301.134)	922.895
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	(1.073)	(242)	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)	(54)	2.946
Cátanon Sarl, Francia (**)	13 rue du Quatre-Septembre (75002 -Paris) Francia	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	3.209.702	(2.469.701)	740.000	50.000	(31.267)	8.742	27.475
Cátanon ApS, Dinamarca (*)	Radiuspladsen 16 1550 Kobenhavn K Dinamarca	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	376.055	(376.055)	-	16.730	(37.832)	(8.771)	(29.872)
Cátanon GmbH, Alemania (*)	Leopoldstr. 244 (80807-Munchen) Alemania	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	610.000	-	610.000	610.000	(348.333)	(10.530)	251.136
Catenon 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)	--	88.580	(1.220.596)	(44.909)	(1.176.925)
Catenon India Private Limited (*)	304 / 305 Sky Vista, Viman nagar - Pune - 411014, India	Consultoría de RR.HH	20%	-	100%	76.132	-	76.132	340.816	105.453	35.258	481.527
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	381.067	(959.727)	(60.378)	(639.038)
Catenon 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	(221.840)	54.652	(167.187)
Catenon İnsan Kaynakları Ve Danışmanlık Limited Şirketi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:127 9 Şişli /İSTANBUL	Consultoría de RR.HH	100%	-	100%	2.581	-	2.581	1.496	(69.149)	(56.040)	(123.693)
<b>Total</b>						<b>5.263.113</b>	<b>(3.025.769)</b>	<b>2.237.343</b>				

# INFORME DE GESTION DEL PERIODO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2020

## 1. ANTECEDENTES :

El Consejo de Administración de Catenon aprobó en 2018 el Plan Director 2018-2020, con las tres directrices básicas siguientes:

- (i) Continuar el proceso de desapalancamiento financiero
- (ii) Desarrollar fórmulas de crecimiento internacional flexibles y de mínimo riesgo
- (iii) Focalizar la generación de valor y la ventaja competitiva en la innovación y la tecnología.

En marzo 2020 se desata una crisis sanitaria mundial que obliga los gobiernos de todos los países donde el Grupo opera a tomar una serie de medidas de contención de contagio por confinamiento y restricciones drásticas de movimientos. Estas medidas han tenido a su vez un impacto dramático y sin precedentes sobre la economía mundial en el segundo trimestre 2020, con fuertes caídas del PIB y destrucción masiva de empleo. Las medidas económicas y políticas adoptadas para contrarrestar los efectos de este impacto empiezan a surtir efecto, permaneciendo sin embargo a corto y medio plazo un alto grado de incertidumbre, pendiente de varios factores como rebotes, vacunas y futuras medidas por adoptar que determinarán el ritmo y la fuerza de la recuperación.

A raíz de la crisis sanitaria y económica derivada de la pandemia del Covid-19, el Grupo adoptó una serie de medidas de contingencia detalladas en el informe de gestión del ejercicio 2019 (Hechos Posteriores) y en el hecho relevante de avance de resultados del primer semestre 2020 publicado el 21 de julio de 2020. Aunque ciertas de estas medidas han podido afectar a corto plazo a la ejecución del Plan Director en este primer semestre de 2020, no ponen en cuestión la visión y la estrategia a largo plazo de la compañía, que sigue basada en las tres directrices aprobadas en 2018.

## 2. EVOLUCIÓN GENERAL DEL GRUPO PRIMER SEMESTRE 2020

En los dos primeros meses de 2020, el grupo ha continuado la implantación del **Plan Director**, desarrollando más concretamente las siguientes áreas:

- **Catenon Academy:** Sistema continuo para la selección, formación y mentoring de **Revenue Managers** para las Business Units de mayor volumen en el grupo. Este proyecto permite un crecimiento incremental y sostenible en el ingreso pero exponencial en el EBITDA y generador de caja. 9 nuevos Revenue Managers se incorporaron al grupo en estos meses. Por otro lado éste sistema de formación es crítico para el desarrollo del programa internacional de Partners.
- **Catenon Entrepreneur Revenue Managers Program.** Basado en la segunda directriz del Plan Director que anima el desarrollo de fórmulas flexibles y de riesgo mínimo para el crecimiento internacional en 2019 se dio luz verde al proyecto de Partners (Entrepreneurs Revenue Managers CERM). Durante segundo trimestre del 2020 se han incorporado 9 nuevos Partners. Este programa se basa en un modelo de crecimiento en nuevos mercados con opción de compra por parte de Catenon en función de cumplimiento de planes de negocio y KPI's .
- Inversión en innovación y aplicación de nuevas tecnologías a través del proyecto **TalentHackers** (Plataforma que aplica tecnología nodal para sourcing de candidatos a través de referencias profesionales retribuidas). Esta plataforma da una solución disruptiva a la búsqueda de profesionales de alta demanda, como lo son en estos momentos los perfiles de tecnología y digital. A lo largo del primer semestre se finalizaron con éxito las pruebas de concepto del

MPV (II) -Mínimo Producto Viable - a nivel de desarrollo y se incorporó el primer equipo comercial con el que se lanzó la fase de comercialización.

A finales del mes de Febrero y ante la deriva de la pandemia en los diferentes mercados, el Consejo de Administración adoptó inmediatamente una serie de medidas aprobando un **Plan de Contingencia COVID-19**, con efectos ejecutivos del 1 de Marzo de 2020 y que se articuló alrededor de los siguientes ejes:

- Proteger a nuestros equipos humanos de los riesgos de la pandemia y afianzar nuestros sistemas remotos:
  - Proteger y cuidar a nuestros profesionales, candidatos y clientes con la estricta aplicación de las diferentes normativas emanadas por los gobiernos de cada uno de los países en los que opera el Grupo.
  - Prestación plena de nuestros servicios a clientes sin solución de continuidad.
  - Incremento de la actividad de formación a nuestros equipos tanto para comercialización on-line de nuestros servicios, como para la incorporación de nuevas propuestas de valor y líneas de negocio a nuestros clientes.
  - Reporte diario en los comités de monitorización de crisis: Operaciones, Comité Ejecutivo de Crisis, Comisión Delegada de Consejo.
- Medidas sobre el coste operativo no vinculado directamente a la generación de ingresos:
  - Ajustar capacidad de plataformas de operaciones, potenciando capacidades de desarrollo de negocio y reduciendo y/ o externalizando capacidades operacionales de producción.
  - Suspensión de las dietas a todo el Consejo de Administración y Comisión de Auditoría y nombramientos.
  - Eliminación de partidas presupuestarias de gasto no esencial para la continuidad del negocio.
  - Transformación de unidades de negocio no generadoras de caja a corto plazo, en partners integrándose en Catenon Partners Program. Como ya se ha ejecutado en el caso de Middle East y Turquía.
  - Reducción Voluntaria y pactada individualmente de la jornada laboral en un 20%, pasando a 4 días laborales en Q2 y Q3.
- Medidas sobre el ingreso:
  - Foco en los sectores de actividad menos afectados por el COVID y/o con mayor potencial de crecimiento en el post-COVID: Energía, E-commerce, Tecnología, Telecomunicaciones, Gran Consumo, Industria 4.0 y Life Science.
  - Potenciar el proyecto **TalentHackers** como modelo disruptivo para desarrollo de negocio de búsqueda de perfiles tecnológicos y digitales, donde se espera un fuerte crecimiento de demanda.
  - Nuevos servicios/productos para los principales sectores en transformación: Turismo, Retail, Ocio y Construcción.
  - Acelerar **Catenon Partners Program**. Lo que permite continuar el crecimiento internacional sin riesgo financiero.
  - Desarrollo y lanzamiento de nuevos productos/servicios como líneas alternativas de ingreso mediante acuerdos comerciales para dar respuesta a nuestros clientes, que se apoyan en nuestras capacidades limitando el riesgo financiero:
    - Catenon Assessment + Management Audit
    - Catenon Outplacement: Upskilling.
    - Catenon Senior Talent Advisory y Mentoring
  - En función de la evolución de los mercados retomar en el segundo semestre, la incorporación de **Revenue Managers** experimentados para continuar con crecimiento en mercados estratégicos para **Catenon**.
- Medidas de liquidez no directamente vinculadas a ingreso o gasto:
  - Transformación de 725 miles de euros de deuda financiera a corto plazo en deuda a largo plazo (3 a 5 años)
  - Aplazamientos a corto plazo en seguridad social e impuestos por importe de 200 miles de euros
  - Renovación de todas las líneas de financiación de circulante.

## CATENON, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

Estas medidas adoptadas han afectado en los siguientes puntos la ejecución del plan Director:

- Ralentización en el ritmo de reducción de la deuda financiera, en proporción con el incremento de la posición de liquidez para preservar el margen de maniobra financiero necesario.
- Aceleración del crecimiento flexible con el Catenon Partner Program: 9 nuevos Partners incorporados en el segundo trimestre.
- Retraso del plan de incorporación de nuevos Revenue Managers hasta confirmación de la recuperación económica, manteniendo la previsión inicial para último trimestre de 2020
- Priorización de los proyectos de innovación con potencial inmediato de generación de valor e ingreso (TalentHackers) frente a proyectos con rendimiento a más largo plazo (ralentización del desarrollo de Smapick)

En el primer semestre, el Grupo ha ido también reforzando su acción en **Responsabilidad Social Corporativa**, con proyectos que desde el Talento se pueda ayudar a cambiar la sociedad, economía, salud, integración de profesionales en momentos COVID:



Con el objetivo de aportar la experiencia de Catenon a la comunidad, se ha continuado con la labor de la Alta Dirección de la compañía en Junta Directiva de Foro de Marcas Renombradas Españolas como responsable de las Marcas de Alto Potencial Internacional y Responsable de Relaciones Internacionales, Junta Directiva de Asociación Progreso de Dirección (APD), Fundación JSF Travel, Advisory Board de Instituto Internacional de Capital Humano y Miembro de Club Mundi, Junta Directiva de COCEF, Member of the Board in French Tech, Junta Directiva de Consejo Empresarial Alianza para Iberoamérica así como en Consejos de Administración o Advisory Boards de diferentes compañías.

**Reconocimientos 2020**

	
<p>Reconocimiento en Francia como mejor Empresa</p>	<p>Reconocimiento en España como mejor Empresa de Reclutamiento 2020</p>

**3. EVOLUCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO PRIMER SEMESTRE 2020**

**3.1. Evolución comparativa de la cuenta de resultados**

	S1 2019	S1 2020	Dif % S1 2020 vs. S1 2019	Dif con 2019 (en EUR)
<b>Ventas contratadas</b>	<b>4.017.904</b>	<b>3.141.753</b>	<b>-22%</b>	<b>-876.151</b>
<b>Cifra de negocios</b>	<b>3.540.346</b>	<b>2.818.621</b>	<b>-20%</b>	<b>-721.725</b>
Cost of sales	-81.007	-38.922	-52%	-42.085
<b>Margen Bruto</b>	<b>3.459.339</b>	<b>2.779.699</b>	<b>-20%</b>	<b>-679.640</b>
Gastos de personal	-2.475.278	-2.545.902	+3%	+70.624
Gastos de gestion del conocimiento	-75.915	-65.971	-13%	-9.944
Gastos de marketing	-125.695	-69.464	-45%	-56.231
Gastos de IT	-177.397	-137.133	-23%	-40.264
Gastos generales	-585.178	-410.647	-30%	-174.531
<b>Total gastos operativos</b>	<b>-3.439.463</b>	<b>-3.229.115</b>	<b>-6%</b>	<b>-210.348</b>
<b>Margen Operativo</b>	<b>19.876</b>	<b>-449.417</b>	<b>-2361%</b>	<b>-469.293</b>
<b>Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>149.889</b>	<b>142.160</b>	<b>-5%</b>	<b>-7.729</b>
<b>EBITDA</b>	<b>169.765</b>	<b>-307.257</b>	<b>-281%</b>	<b>-477.022</b>
Provisiones por insolvencias	-59.094	-33.406	-43%	-25.688
Amortizaciones	-282.545	-213.532	-24%	-69.013
Gastos financieros	-93.515	-573.853	+514%	+480.338
Impuesto sobre sociedades	-2.997	-16.595	+454%	+13.598
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>-268.386</b>	<b>-1.144.643</b>	<b>-326%</b>	<b>-876.257</b>

**Principales magnitudes a considerar primer semestre 2020:**

➤ **Evolución del ingreso:**

- Reducción de -20% de la cifra de negocios consolidada con respecto al primer semestre 2019. (Si bien, para hacer los dos ejercicios efectivamente comparables, habría que considerar a India como Partner desde el principio de año 2019, en cuyo caso la caída en la cifra de negocios sería de -16%)
- Caída de ingreso principalmente por:
  - Caída de mercado en Francia -50% (-330 miles de euros)
  - Puesta en equivalencia de la India a 31 de marzo 2019 (-170 miles de euros)
- El resto de Unidades de negocio mantienen cifras similares a primer semestre 2019
  - **Europa:** Ralentización de ventas en segunda quincena de Marzo y mes de Abril. Iniciando repunte en Mayo y consolidando cifras a partir de mes de Junio. En Julio ya hay oficinas de Europa con facturación superior a 2019.
  - **América:** Desfase con Europa de 2 meses.
  - **APAC:** En nuestro caso, India y Singapur, con contracción de negocio también en Mayo y Junio.

- **Middle East.** Conversion de la oficina de Turquía al modelo de Partner con el objetivo de reducir riesgo y generar de margen. Cobertura de región en UAE para aprovechar mercado.
- Significativo avance de **Catenon Partners Program** con aperturas en el segundo trimestre de **9 nuevas oficinas integradas en la red**: Copenhague, Bruselas, Praga, Budapest, Abu Dhabi, Panamá, Miami, Estambul y Sevilla, que se unen a Colombia, Chile y Rumania. **Crecimiento en ingresos con respecto a 2019 de 11%** a pesar del impacto negativo de la situación derivada del Covid-19.
- Resultados muy positivos de la fase piloto de **TalentHackers** (unidad especializada en perfiles tecnológicos) durante el primer semestre de ejercicio, considerando la situación de Covid-19. Esta unidad de negocio da una respuesta innovadora a la creciente demanda de perfiles tecnológicos y digitales.

➤ **Evolución del Gasto:**

- Las medidas aprobadas por el Consejo de Administración en Febrero 2020 con el fin de afrontar los efectos del COVID-19, fueron activadas entre los meses de Marzo y Abril. Como resultado de dichas medidas el primer semestre del ejercicio se ha cerrado con un 6% de reducción de gasto con relación al mismo periodo del año anterior.
- Según la evolución general del mercado, se retomará el proyecto de incorporación de Revenue Managers en el último trimestre para garantizar el el crecimiento en 2021.

➤ **Resultado Neto:**

Si bien el EBITDA se ha visto negativamente impactado por la caída de mercado (-307 miles de euros), el resultado neto es el reflejo principalmente del efecto de provisiones y amortizaciones que afectan a cuenta de pérdidas y ganancias pero **no suponen efecto alguno en los flujos de efectivos** ( es decir: no tiene un efecto negativo en cash-flow). Estas partidas son las siguientes:

- Diferencias de cambio por la valoración de los saldos con las filiales de Brasil y México principalmente, por importe de 510 miles de euros. La situación COVID en el segundo trimestre de 2020 ha provocado un importante deterioro de las divisas internacionales a cierre de junio como son los casos de real brasileño y peso mexicano principalmente.
- Amortizaciones del activo intangible por importe de 213 miles de euros



**3.2. Comparativa con el Avance de Resultados de cierre de primer semestre publicado 21 de Julio**

	S1 2019	S1 2020	Avance Resultados HR 21.07.2020	Dif % con S1-19	Dif % con HR	Dif con S1-19 (en EUR)	Dif S1 2020 vs. HR 21.07.2020
Ventas contratadas	4.017.904	3.141.753	3.141.753	-22%	0%	-876.151	+0
Cifra de negocios	3.540.346	2.818.621	2.806.059	-20%	0%	-721.725	+12.562
Cost of sales	-81.007	-38.922	-44.931	-52%	-13%	-42.085	-6.009
Margen Bruto	3.459.339	2.779.699	2.761.127	-20%	1%	-679.640	+18.571
Gastos de personal	-2.475.278	-2.545.902	-2.570.066	3%	-1%	+70.624	-24.164
Gastos de gestion del conocimiento	-75.915	-65.971	-65.971	-13%	0%	-9.944	+0
Gastos de marketing	-125.695	-69.464	-69.464	-45%	0%	-56.231	+0
Gastos de IT	-177.397	-137.133	-137.133	-23%	0%	-40.264	+0
Gastos generales	-585.178	-410.647	-429.522	-30%	-4%	-174.531	-18.875
Total gasto	-3.439.463	-3.229.115	-3.272.155	-6%	-1%	-210.348	-43.039
Margen Operativo	19.876	-449.417	-511.027	-2361%	12%	-469.293	+61.611
Trabajos realizados por el grupo para su activo	149.889	142.160	140.670	-5%	1%	-7.729	+1.490
EBITDA	169.765	-307.257	-370.358	-281%	17%	-477.022	+63.101

No existen desviaciones significativas respecto a los resultados provisionales publicados el 21 de Julio 2020, mejorando un 17% el EBITDA real sobre el publicado en el Avance de Resultados.

### 3.3. Evolución comparativa del balance

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>2.419.133</b>	<b>2.281.371</b>
Cientes y otras cuentas a cobrar	2.629.575	1.861.485
Efectivo y otros activos corrientes	471.908	653.017
<b>Activo corriente</b>	<b>3.101.482</b>	<b>2.514.502</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>5.520.615</b>	<b>4.795.873</b>
<b>PASIVO</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.06.2020</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.458.967</b>	<b>1.813.138</b>
Deuda financiera y otro pasivo no corriente	263.876	911.218
Prestamos participativos	10.769	0
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>274.645</b>	<b>911.218</b>
Deuda financiera a corto plazo	1.745.558	933.598
Otros acreedores y cuentas a pagar	1.041.446	1.137.919
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2.787.003</b>	<b>2.071.517</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.520.615</b>	<b>4.795.873</b>

Uno de los ejes de la estrategia financiera es el proceso de desapalancamiento financiero con el objetivo de mejora de todos los ratios de balance.

En el primer semestre 2020, **la deuda neta de Grupo se ha reducido en 338 miles de euros (-19,4%)** para alcanzar los 1,4 millones de euros frente a los 1,74 millones de euros a cierre de 2019.

De cara a incrementar nuestro margen de maniobra en situación de incertidumbre a corto plazo, hemos operado un cambio en la estructura de la deuda para convertir 725 miles de deuda de corto plazo a largo plazo.

Para ello y aún más en esta situación, el enfoque a generación de caja de explotación sigue siendo prioritario, con un particular énfasis sobre la política comercial (precio y términos de facturación), la excelencia operativa (productividad, rotación de la obra en curso y ratios de cierre), y la política de riesgo cliente.

La tesorería del Grupo se dirige de manera centralizada con el fin de conseguir la mayor optimización de los recursos.

A cierre de 30 de Junio de 2020, y fruto de las medidas de contingencia adoptadas, **se mejora la posición de liquidez** (definida como efectivo y otros activos corrientes más la financiación de circulante no dispuesta) en 686 miles de euros (**+61%**) para alcanzar los 1,8 millones de euros (1,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2019) desglosados de la siguiente manera:

- 408 miles de euros de tesorería
- 1.093 miles de euros de pólizas de crédito no dispuestas
- 300 miles de euros de factoring sin recurso

**Mejora del fondo de maniobra** en 129 miles de euros (443 miles de euros vs 315 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) (+41% con respecto al año anterior)

A lo largo del primer semestre, en la Comisión Delegada del Consejo de Administración junto con el Comité Ejecutivo se trabajaron los posibles escenarios financieros en función de la evolución de la pandemia y de los indicadores macroeconómicos. De ahí se aprobaron las medidas de ejecución inmediata en función del escenario en el que se encontrase la compañía.

Paralelamente se determinaron los niveles de seguridad de caja que garanticen la continuidad de la actividad en cualquiera de los escenarios adversos previstos derivados del COVID. En esta dirección se ha trabajado intensamente en el segundo trimestre del año, **alcanzando en Julio el objetivo de liquidez marcado de los 2,3 millones de euros con la financiación de reserva.** Esta cifra da el soporte necesario y el margen de maniobra suficiente para garantizar nuestra actividad a pesar de posibles situaciones económicas adversas que pudieran devenir a lo largo del 2021.

Esta excepcional situación de liquidez está planificada para afrontar sin grandes dificultades el peor de los escenarios analizados, si bien en el caso de que la situación global fuera aclarándose y nos encontrásemos en un escenario más positivo, ésta situación de tesorería permitiría al grupo acelerar los procesos de crecimiento e innovación.

#### **4. PERSPECTIVAS FUTURAS**

La covid-19 ha provocado el mayor impacto en tiempos de paz que han sufrido las empresas y la fuerza laboral a nivel mundial. El impacto en el mercado laboral toca varias dimensiones:

- En mayo de 2020, el 94% de los trabajadores de todo el mundo vivía en países con algún tipo de restricción de acceso a su lugar de trabajo con la consecuencia de acelerar dramáticamente la digitalización de las compañías y de los puestos de trabajo. Según un estudio de McKinsey de Junio 2020, el desplazamiento de puestos de trabajo podría ser masivo, de la escala de una Revolución Industrial, afectando a 800 millones de personas en todo el mundo hacia 2030
- A raíz del cambio provocado en los procesos de trabajo y en las organizaciones, el 60% de los ejecutivos de todas las geografías que participaron en una encuesta reciente de McKinsey prevén que cerca de la mitad de la fuerza laboral de sus organizaciones deberá ser re-capacitada o reemplazada en los próximos cinco años. Un 28% adicional de los ejecutivos cree que esa cifra será superior al 50% de sus equipos, y más de un tercio de los participantes afirmaron que sus organizaciones no están preparadas para enfrentar las futuras brechas en las competencias.

La respuesta que tienen que dar los actores del mercado laboral a estos desafíos presenta grandes oportunidades para Catenon, ya que el Grupo Catenon ha estado trabajando, desde su fundación, para dar una solución global de talento a un mercado laboral que ya desde el 2020 caminaba lentamente hacia una transformación estructural para asumir los conceptos flexible, remoto, global, upskilling y digital y que esta pandemia ha acelerado exponencialmente.

Como mencionamos anteriormente, las medidas adoptadas para contener el gasto operativo y para la preservación de la caja, han permitido a la compañía generar flujos de efectivo de explotación positivos en 447 miles de euros en el primer semestre, muy superiores al primer semestre de 2019. El Grupo cierra por lo tanto el primer semestre con una posición de liquidez reforzada con relación a marzo 2020 y al 31 de diciembre de 2019, superando los 1.800 miles de euros, lo que representa un incremento del 61%. Si a eso le añadimos la financiación adicional de reserva de 600 miles de euros obtenida en julio 2020, consideramos que el Grupo afronta este periodo de grandes cambios con reservas suficientes y amplio margen de maniobra para aprovechar las oportunidades nacidas de este entorno.

#### **Oportunidad por nuestro modelo de crecimiento de mínimo riesgo.**

- 
- **Incorporación Revenue Managers** para las Business Units en los mercados que Catenon conoce bien, que son los de mayor volumen en el grupo. Este proyecto permite un crecimiento incremental y sostenible en el ingreso pero exponencial en el EBITDA y generador de caja. El riesgo máximo es de 3 meses de salario por incorporación.
  - **Aceleración del modelo de Partners « Catenon Entrepreneur Revenue Managers Program ».** Modelo de crecimiento en nuevos mercados con opción de compra por parte de Catenon en función de cumplimiento de planes de negocio y KPIs. Este modelo no supone inversión directa de Catenon. No existe riesgo financiero en las incorporaciones de nuevos Partners.
  - **TalentHackers** Plataforma financiada por recursos de CDTI. Capacidad de crecimiento independiente con fondos externos en función del éxito. El riesgo está muy limitado a la comercialización y ésta ha sido testada con éxito en el primer semestre.

### **Oportunidad por nuestro modelo de servicio**

Esta oportunidad viene destacada por:

- nuestra cultura
- tecnología
- modelo de relación con candidatos
- modelo de relación con clientes

Desde la fundación de la empresa se ha trabajado en fórmulas organizativas que faciliten la conciliación entre la vida personal y profesional de todos los profesionales del Grupo. Por ello se adoptó, desde el momento en el que las tecnologías lo permitieron el trabajo remoto. Por lo que culturalmente todos los empleados del grupo llevan en su ADN el teletrabajo, sabiendo operar en remoto con los candidatos y prestar el servicio al cliente de manera remota. Cabe destacar que la respuesta de nuestros equipos ha sido ejemplar manteniendo cifras de facturación por Revenue Manager. También se ha continuado con la captación internacional de nuevos Entrepreneur Revenue Managers del programa de Partners como fuente de crecimiento futura y los equipos de desarrollo e innovación de nuestras plataformas Smapick y Talenthacker han seguido con sus trabajos de desarrollo según los planes aprobados previamente a la pandemia.

Desde el punto de vista de nuestras tecnologías, Catenon fue pionera en la industria migrando a la nube (cloud computing) todas las plataformas tecnológicas en 2009, junto con todos los sistemas de seguridad para el cumplimiento de toda la normativa y regulación de protección de datos así como las debidas coberturas de las potenciales amenazas de hacking. También el Grupo fue pionero en la implantación de la política BYOD (bring your own device) implantada en el 2010.

Por otro lado, la evaluación de los candidatos, al ser la mayoría internacionales, se hace en remoto a través de un sistema web RTC que nos asegura mantener el nivel de servicio necesario para la grabación de las entrevistas a la vez que nos permite evaluar en remoto a los candidatos. Desde el año 2004 los candidatos, desde su casa, están participando en procesos de selección en cualquier parte del mundo. Ese modelo de negocio iniciado en el 2000 se traduce ahora en una ventaja competitiva clara en el nuevo contexto laboral.

Finalmente en lo referente a la relación con nuestros clientes, desde el nacimiento de Catenon, se han presentado los informes de manera digitalizada. Inicialmente en un CDRom con las entrevistas filmadas de los candidatos - lo que disruptió el sector que presentaba sus informes escritos -; y desde el 2006 se presentaban a través del área privada de cliente en nuestra web siendo también pioneros en la seguridad del tratamiento de datos personales.

Por todo lo anterior, entendemos que, dentro de la industria de búsqueda y selección de profesionales, el Grupo Catenon se encuentra en la mejor posición desde el punto de vista de equipo de profesionales, tecnológico y de modelo de negocio no solo para afrontar con éxito la crisis derivada del COVID, sino para salir reforzados de ella.



## **5. ACTIVIDADES DE I+D+i**

### **SMAPICK**

Smapick es el ATS (Application Tracking System) propietario de Catenon y evolutivo de la plataforma UPICK, que se compone de aplicaciones y servicios basados en la nube, donde todo el negocio queda aislado en componentes independientes. Esto permite introducir las últimas innovaciones tecnológicas disponibles, en tiempo real, a nivel multidispositivo y con customización multiusuario.

En 2019 SMAPICK fue implantado en todo el Grupo, valorado con gran satisfacción por equipos, candidatos y clientes.

Durante el primer semestre de 2020 se han desarrollado mejoras tecnológicas enfocadas a ganar eficiencia en la gestión de nuestros procesos operativos y de reporting, no solo para las oficinas

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

Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo terminado el 30 de junio de 2020

propias de Catenon sino también para el crecimiento vía Partners. Los desarrollos principales han sido:

- Configuración y personalización de Smapick para Partners, apoyando el crecimiento de esta unidad y homogeneizando la plataforma operativa para todo el Grupo. Así el Partner trabaja con las herramientas, metodología y tecnología de Catenon, beneficiándose del conocimiento generado por procesos de búsqueda en cualquier parte del mundo y de otras plataformas satélites para equipo, clientes y candidatos, como el área web de cliente, las entrevistas en video o el CRM.
- Mejoras en el reporting al cliente, no solo en el nivel de información al que accede en tiempo real en la web de cliente, sino en los formatos, como el informe del candidato con toda la trazabilidad de información en formato web y pdf descargable.
- Configuración de Zoho Analytics, la herramienta de Business Intelligence con información integrada de los diferentes sistemas de información de Catenon. Se trata de una plataforma de reporting para el seguimiento en tiempo real de la información financiera y KPI de ventas y operaciones generada en Smapick, Zoho CRM y SAP, con diferentes niveles de información agregada.
- Mejoras de eficiencia de gestión del proceso de facturación, directamente desde Smapick, aprovechando el login único con Google y sin necesidad de usar Citrix.
- Actualizaciones tecnológicas de las Apps.

### **TalentHackers**

Una vez finalizado el desarrollo de MPV Fase II (Mínimo Producto Viable) para testar el proyecto durante el 2018 y 2019. A finales de 2019 fue aprobado un plan de negocios por el Consejo de Administración para 2020-2022.

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

En el **primer** semestre de 2020, se ha trabajado muy especialmente en automatización de la distribución de la oferta de empleo (spot) en nuevos nichos y mejora de la AI para identificación de nodos. Para ello, la identificación y obtención de datos de la comunidad IT en España ha sido clave para la aplicación posterior de tecnología basada en Inteligencia del Dato para la generación de nodos de distribución dinámica de una oferta de empleo dentro de esta comunidad profesional. Se realizó una primera prueba piloto en el primer semestre para la obtención de insights de mercado y generación de nodos sobre el primer Data set.



## **6. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES**

Desde el 30 de junio 2020 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 hecho significativo digno de mención.

## **7. ACCIONES PROPIAS**

A 30 de junio de 2020, la autocartera asciende a 1,81% de las acciones del capital social de la Sociedad Dominante, porcentaje que se encuentra dentro del límite establecido por la legislación en esta materia.

## **8. INFORMACIÓN DE PAGOS A PROVEEDORES**

El periodo medio de pagos a proveedores del Grupo ha sido de 14 días en el primer semestre de 2020.

## **9. RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

La situación derivada de la evolución del virus COVID-19 ha provocado una notable incertidumbre dentro la comunidad de negocios en general, con un evidente impacto sobre las economías globales. A su vez, esta situación ha acelerado una serie de cambios radicales en las organizaciones y a las arquitecturas laborales de las empresas y, en particular, a lo que se refiere tanto a las necesidades en el ámbito del talento humano, como a la manera de cubrir éstas necesidades. Si bien la incertidumbre generalizada puede ralentizar decisiones de inversión y de personal en las organizaciones.

Como se ha detallado anteriormente en este informe de gestión y en informes anteriores, Catenon afrontaba 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 primer momento, anticipándonos al resto de nuestra industria, pudimos implantarlas en el segundo trimestre del ejercicio, reforzando nuestra situación financiera y mejorando el fondo de maniobra e incrementando la generación de caja. El resultado ha sido un incremento de la posición de liquidez en más de 1.300 miles de euros (contando con la financiación de reserva formalizada en julio) para alcanzar el objetivo marcado de 2,3 millones de euros de liquidez para afrontar con solidez la crisis derivada del COVID-19.

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 2020 y el aprovechamiento de las oportunidades de negocio nacidas de esta crisis.

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

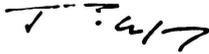
Las páginas que anteceden, firmadas por el Secretario del Consejo de Administración, en cumplimiento de la normativa mercantil vigente, contienen los estados financieros intermedios e informe de gestión correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020, que han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 29 de Septiembre de 2020.



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



D. Miguel Ángel Navarro Barquín  
Consejero Delegado



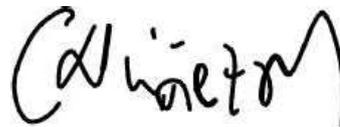
D. Fernando Hafner Temboury  
Consejero



D. Maria Consolación Roger Rull  
Consejera



D. Jose Mª de Retana Fernández  
Consejero



D. Carlos Núñez Murias  
Consejero



D. Eduardo Montes Pérez  
Consejero



D. Sergio Blasco Fillol  
Consejero y Secretario del Consejo